

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

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



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

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

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

Clave de cotización:

BIMBO

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

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

01/01/2018 - 31/12/2018

Serie [Eje]	BIMBO 16	BIMBO 17
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	BIMBO 16	BIMBO 17
Fecha de emisión	2016-12-09	2017-06-10
Fecha de vencimiento	2026-02-09	2027-09-24
Plazo de la emisión en años	10 AÑOS	10 AÑOS
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Interés bruto anual fijo sobre su valor nominal de 7.56%	Interés bruto anual fijo sobre su valor nominal de 8.18%
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Cada 182 días iniciando el 15 de marzo de 2017	Cada 182 días iniciando el 06 de abril de 2018
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. o, en su caso, en las oficinas de la Emisora	El principal y los intereses ordinarios devengados se pagarán el día de su vencimiento, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. o, en su caso, en las oficinas de la Emisora

Serie [Eje]	BIMBO 16	BIMBO 17
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Subordinación de los títulos, en su caso	Limitación de gravámenes / Prelación de Pagos (Pari Passu)	Limitación de gravámenes / Prelación de Pagos (Pari Passu)
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Un solo pago en la fecha de vencimiento. La Emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, tal como se describe en el Suplemento (Make-Whole)	Un solo pago en la fecha de vencimiento. La Emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad (pero no una parte) de los Certificados Bursátiles en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, tal como se describe en el Suplemento (Make-Whole)
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de Bimbo, S.A. de C.V., Barcel, S.A. de C.V. y Bimbo Bakeries USA, Inc.	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y contarán con el aval de Bimbo, S.A. de C.V., Barcel, S.A. de C.V. y Bimbo Bakeries USA, Inc.
Fiduciario, en su caso	N.A.	N.A.
Calificación de valores [Sinopsis]		
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	AA+(mex)	AA+(mex)
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales AA indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados de país	Las calificaciones nacionales AA indican una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados de país
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	mxAA+	mxAA+
Significado de la calificación	La deuda calificada mxAA+, difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional	La deuda calificada mxAA+, difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Otro [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
Representante común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero
Depositario	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166, 175 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166, 175 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión
Observaciones		

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

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

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

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

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

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

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	8
Glosario de términos y definiciones:.....	8
Resumen ejecutivo:.....	11
Factores de riesgo:.....	17
Otros Valores:	38
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	42
Destino de los fondos, en su caso:.....	42
Documentos de carácter público:.....	42
[417000-N] La emisora.....	44
Historia y desarrollo de la emisora:.....	44
Descripción del negocio:	58
Actividad Principal:	58
Canales de distribución:	82
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	83
Principales clientes:.....	84
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	85
Recursos humanos:	87
Desempeño ambiental:.....	88
Información de mercado:.....	89
Estructura corporativa:.....	94
Descripción de los principales activos:.....	94
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	99
Acciones representativas del capital social:	99
Dividendos:.....	100

[424000-N] Información financiera	102
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	102
Informe de créditos relevantes:	104
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	106
Resultados de la operación:	109
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	115
Control Interno:	123
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	123
[427000-N] Administración	139
Auditores externos de la administración:	139
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	139
Información adicional administradores y accionistas:	141
Estatutos sociales y otros convenios:	161
[429000-N] Mercado de capitales.....	163
Estructura accionaria:	163
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	163
[432000-N] Anexos	168

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

1) INFORMACIÓN GENERAL

a) GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

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

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

<u>Términos</u>	<u>Definiciones</u>
“Dólares” o “dólares”	Moneda de curso legal en EE.UU.
“Earthgrains”	Earthgrains Bakery Group, Inc.
“East Balt” o “Bimbo QSR”	East Balt Bakeries.
“EE.UU.” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“El Globo”	Tradición en Pastelerías, S.A. de C.V.
“ERP”	Enterprise Resource Planning (Sistemas de planificación de recursos empresariales).
“Estados Financieros Auditados”	Estados financieros consolidados de la Compañía dictaminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los cuales fueron preparados de conformidad con las IFRS, incluyendo sus notas, los cuales se adjuntan al presente Reporte Anual.
“Estatutos”	Estatutos sociales de BIMBO en vigor a la fecha de este Reporte Anual.
“Europa”	Países de la Unión Europea donde BIMBO realiza operaciones.
“FDA”	Agencia de Alimentos y Medicinas de Estados Unidos (<i>Food and Drug Administration</i> , o <i>FDA</i> , por sus siglas en inglés).
“George Weston”	George Weston Bakeries, Inc., Entenmann’s Products Inc., Entenmann’s, Inc. y Entenmann’s Sales Company, Inc. (TSX: WN).
“Gruma”	Empresa mexicana dedicada a la producción de harina de maíz, tortilla, harina de trigo y productos derivados de la misma.
“Adghal”	Groupe Adghal.
“HACCP”	Hazard Analysis and Critical Control Point (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control).
“IASB”	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad responsables de emitir las Normas Internacionales de Información Financiera.
“IEPS”	Impuesto especial sobre producción y servicios.
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INPC”	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“IRI”	Information Resources Inc.
“ISO”	International Organization for Standardization (agencia internacional especializada en estandarización).
“ISR”	Impuesto sobre la Renta.
“IVA”	Impuesto al Valor Agregado.
“Latinoamérica”	Centro y Sudamérica; comprende los países de esta área geográfica donde BIMBO tiene operaciones.

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

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

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

Resumen ejecutivo:

b) RESUMEN EJECUTIVO

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

1) La Compañía

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

Grupo Bimbo es la compañía de panificación más grande del mundo y una de las compañías de alimentos más grandes en el continente americano, según información de *IBISWorld*. Opera en 32 países, incluyendo México, Estados Unidos, Canadá, gran parte de Latinoamérica, España, Portugal, Francia, Italia, El Reino Unido, Turquía, Suiza, China, Corea del Sur, Rusia, India, Marruecos, Sudáfrica. La Compañía cuenta con un portafolio diversificado de más de 13,000 productos y más de 100 marcas reconocidas, incluyendo Bimbo®, Oroweat®, Arnold®, Marinela®, Barcel®,

Thomas'®, Sara Lee®, Entenmann's®, Ricolino®, Tía Rosa®, Dempster's®, Takis®, Pullman®, Villaggio®, Plus Vita®, POM®, New York Bakery Co.®, Lara®, Vachon® y Donuts®, entre otras.

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

A través del desarrollo de marcas, la frescura y calidad de los productos y la innovación continua en su portafolio, Grupo Bimbo ha alcanzado el liderazgo en la industria de la panificación en la mayoría de los países en los que opera. En 2017, la marca y nombre de la compañía "Bimbo", fue reconocida como la primera y la sexta marca de alimentos más fuerte en Latinoamérica y el mundo, respectivamente, por Kantar World Panel.

Desde el inicio de sus operaciones en 1945, Grupo Bimbo ha crecido en forma importante, tanto a través de crecimiento orgánico, como de adquisiciones, en especial durante los últimos años. En los últimos 10 años ha integrado a su portafolio más de 41 empresas. A partir del 2008 y hasta el 31 de diciembre de 2018, su UAFIDA ajustada incrementó de \$9,829 millones a \$31,705 millones a una TACC de 12.4%. Asimismo, durante dicho periodo, sus ventas netas crecieron a una TACC de 9.4%, impulsadas por una TACC de 11.6% en Norteamérica, 5.6% en México y 7.1% en Latinoamérica. Después de las adquisiciones de Weston Foods Inc., o WFI, en 2009 y Earthgrains, el negocio de panificación fresca de Sara Lee Corporation North America en 2011, se convirtió en el líder del mercado de productos de panificación en Estados Unidos según datos de IRI. Asimismo, en 2011 inició su participación en el mercado europeo mediante la adquisición del negocio de panificación de Sara Lee en Europa. En 2014, entró a los mercados de Canadá y del Reino Unido como resultado de la adquisición de Canada Bread, productor de Dempster's, la marca líder de pan fresco en Canadá. En julio de 2014 entró al mercado ecuatoriano como resultado de la adquisición de Supan, compañía líder en Ecuador. En 2017, incursionó en diez nuevos países a través de las adquisiciones de Grupo Adghal en Marruecos, Ready Roti en India y East Balt Bakeries en 11 países. En 2018 se concluyó la adquisición de Mankattan, un jugador relevante en la industria de panificación en China, así como la adquisición de Nutra Bien, una empresa chilena líder en snacks de pan dulce. Estas adquisiciones, junto con su crecimiento orgánico en México y Latinoamérica, impulsado principalmente por la penetración de mercado e innovación en sus productos, han consolidado a BIMBO como la compañía de panificación más grande del mundo.

Actualmente opera 199 plantas en 32 países. Como resultado de su compromiso de frescura y calidad de sus productos ha desarrollado una extensa red de distribución directa, la cual cuenta con una de las flotillas de distribución más grandes en el continente americano. Al 31 de diciembre de 2018, la red de distribución directa incluía más de 60,000 rutas de distribución, repartidas en más de 1,800 centros de ventas, alcanzando más de 3.3 millones de puntos de venta.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de			
	2018	2017	2016
Ventas Netas	288,266	267,515	252,141
Utilidad de Operación	18,509	17,472	18,084
UAFIDA Ajustada	31,705	27,289	29,298
Utilidad Neta	5,808	4,629	5,898

Mayoritaria			
-------------	--	--	--

Nota: Cifras en millones de pesos.

2) Información Financiera

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

Las cifras correspondientes a 2018, 2017 y 2016 están presentadas en los pesos nominales de la fecha en que se generaron, en el entendido que los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros activos y pasivos, que son medidos a su valor razonable al cierre de cada periodo, y por los activos no monetarios de las subsidiarias en economías hiperinflacionarias, que se ajustan por inflación, como se explica en las políticas contables.

Estado de Resultados Consolidados			
Por el año terminado el 31 de diciembre de:	2018	2017	2016
Ventas Netas ^(a)	288,266	267,515	252,141
Costo de Ventas	135,667	124,763	115,998
Utilidad Bruta	152,599	142,752	136,143
Gasto de Distribución y Venta	108,630	102,801	96,395
Gasto de Administración	19,241	18,388	17,320
Total Gastos Generales	127,871	121,189	113,715
Utilidad antes de otros gastos, neto	24,728	21,563	22,428
Otros Gastos, Neto	6,219	4,091	4,344
Utilidad de operación	18,509	17,472	18,084
Intereses a cargo, Netos	7,282	5,558	5,237
(Ganancia) Pérdida Cambiaria, neta	(85)	118	5
(Ganancia) pérdida por posición monetaria	(202)	79	(650)
Resultado Financiero Integral	6,995	5,755	4,592
Participación en los Resultados de Compañías Asociadas	194	234	121
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	11,708	11,951	13,613
Impuesto Causado	3,510	4,444	4,703
Impuesto Diferido	1,387	1,838	2,142
Impuesto a la Utilidad	4,897	6,282	6,845
Utilidad Neta	6,811	5,669	6,768
Participación Controladora	5,808	4,629	5,898
Participación No Controladora	1,003	1,040	870

Utilidad Básica por Acción	1.24	0.98	1.25
Dividendo por Acción	0.35	0.29	0.24
Utilidad Antes de Financiamiento, Intereses, Depreciación y Amortización	31,705	27,289	29,298

Notas a los Estados de Resultados Consolidados:

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

Balance General Consolidado			
Al 31 de diciembre de:	2018	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,584	7,216	6,814
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	25,950	24,806	24,069
Inventarios, neto	9,340	8,368	7,428
Pagos anticipados	1,098	975	806
Instrumentos financieros derivados	106	682	305
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	619	417	1,140
Activo clasificados como mantenidos para su venta	154	26	148
Total del activo circulante	44,851	42,490	40,710
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes	404	557	807
Propiedades, planta y equipo, neto	87,243	82,972	74,584
Inversión en asociadas	2,645	2,318	2,124
Instrumentos financieros derivados	3,017	2,592	3,448
Impuestos a la utilidad diferidos	3,886	6,288	9,779
Activos intangibles, neto	54,476	56,194	49,938
Crédito mercantil, neto	65,513	63,426	62,884
Otros activos, neto	1,281	2,412	891
Activo Total	263,316	259,249	245,165
Porción circulante de deuda a largo plazo	1,153	1,885	1,452
Cuentas por pagar a proveedores	21,074	19,677	17,350
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	23,055	21,800	21,377
Cuentas por pagar a partes relacionadas	909	955	853
Impuesto sobre la renta	256	1,073	1,043
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,423	1,286	1,185
Instrumentos financieros derivados	879	241	372
Total del pasivo circulante	48,749	46,917	43,622
Deuda a largo plazo (1)	88,693	91,546	80,351
Instrumentos financieros derivados	347	0	3,352
Beneficios a empleados y previsión social	25,885	30,638	30,917
Impuestos a la utilidad diferidos (2)	5,720	4,682	4,952
Otros pasivos a largo plazo	9,347	8,442	6,885

Pasivo Total	178,741	182,225	170,089
Participación controladora	79,690	72,767	71,430
Participación no controladora	4,885	4,257	3,646
Capital Contable Total	84,575	77,024	75,076

Notas al Balance General Consolidado:

(1) Algunos pasivos bancarios y bursátiles establecen ciertas restricciones y obligaciones a la estructura financiera de la Compañía (ver la Nota 12 de los Estados Financieros Auditados)

(2) Ver la nota 17 de los Estados Financieros Auditados

Información Financiera Adicional			
(millones de pesos de poder adquisitivo)			
Al 31 de diciembre de:	2018	2017	2016
Depreciación y Amortización	10,000	8,761	8,436
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	20,982	21,170	23,127
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	(18,391)	(27,070)	(16,315)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	(2,322)	6,492	(4,383)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	7,584	7,216	6,814
Margen de Operación	6.4%	6.5%	7.2%
Margen UAFIDA Ajustada	11.0%	10.2%	11.6%
Margen Neto Mayoritario	2.0%	1.8%	2.3%
Retorno Sobre Activos	2.2%	1.8%	2.7%
Retorno Sobre el Capital	7.6%	6.4%	9.0%
UAFIDA Ajustada	31,705	27,289	29,298
Deuda Total / UAFIDA Ajustada	2.9	3.5	2.8
Deuda Neta / UAFIDA Ajustada	2.6	3.2	2.6

3) Mercado de Capitales

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

Dichas acciones cotizan en México y están listadas en la BMV bajo la clave de cotización "BIMBO". Al 31 de diciembre de 2018, su capitalización de mercado era de aproximadamente \$184,130 mil millones.

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

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

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

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

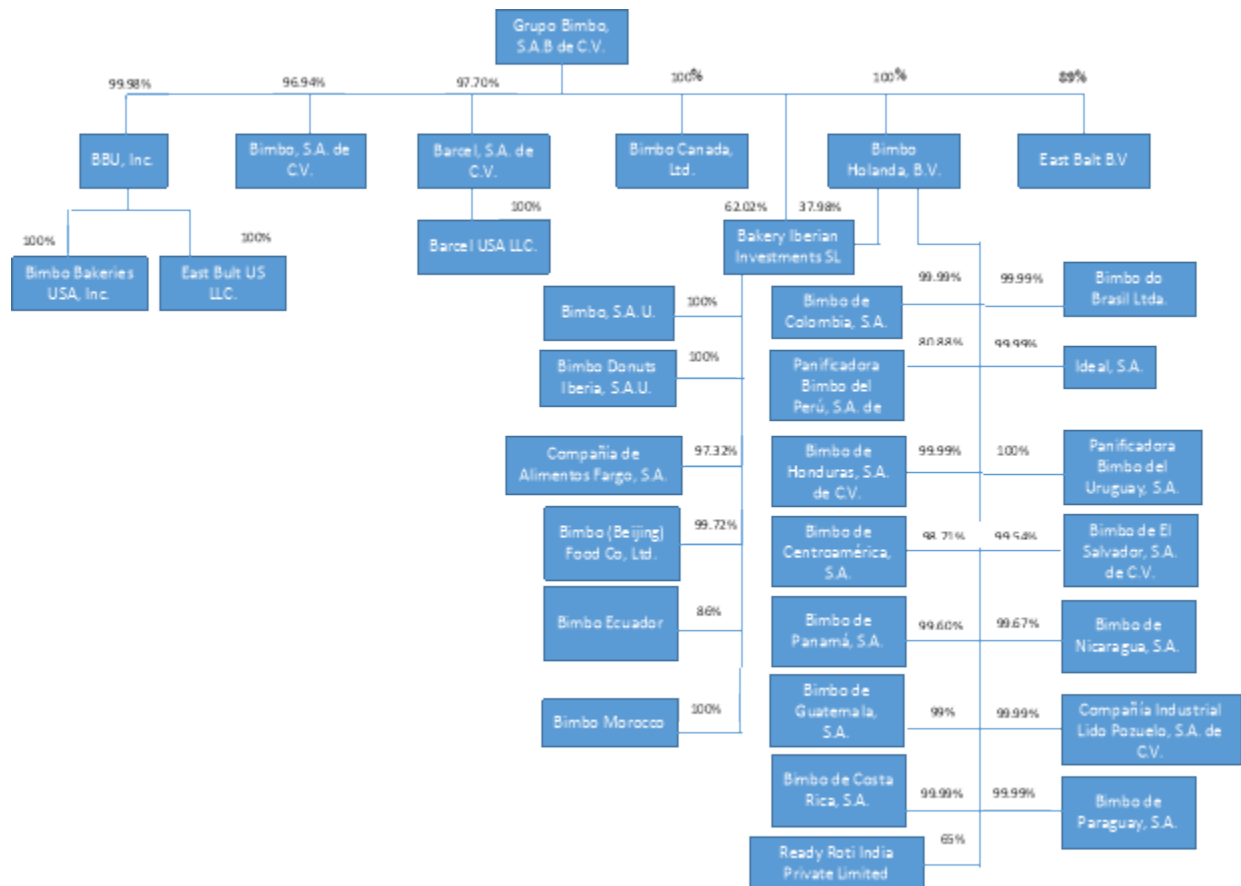
A la fecha de este reporte anual Grupo Bimbo no cuenta con un formador de mercado.

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

Ejercicios terminados el 31 de diciembre	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
2011	28.47	28.47	28.47	577,729,900
2012	33.47	28.44	33.47	557,993,449
2013	45.80	31.72	40.20	597,627,669
2014	43.17	32.53	40.70	521,029,420
2015	49.04	37.81	45.95	481,273,569
2016	59.86	44.43	47.01	621,595,607
2017	48.51	42.19	43.51	532,853,721
2018	46.46	35.07	39.15	592,951,520

4) Estructura Corporativa

La siguiente tabla muestra las principales subsidiarias que integraban la estructura corporativa del Grupo al 31 de diciembre de 2018:



Factores de riesgo:

c)FACTORES DE RIESGO

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

Riesgos Relacionados con el Negocio, la Industria y el Abasto

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

El Grupo adquiere grandes cantidades utilizadas de materia prima, tales como harina de trigo, aceites y grasas comestibles, azúcar, huevo y plásticos usados en los empaques de sus productos. Los precios de dichas materias primas están sujetos a fluctuaciones. Asimismo, el Grupo se encuentra expuesto a cambios en el precio de las gasolinas, mismos que se ven reflejados en sus costos de empaque y transporte. Los precios de las materias primas, otros materiales y energía pueden fluctuar debido a condiciones difíciles de prever, entre las cuales se encuentra la competencia global por recursos, fluctuaciones en el tipo de cambio, condiciones climáticas

(incluyendo los efectos del cambio climático), consumo, industria o la demanda de inversión en materia prima, cambios en el comercio, políticas gubernamentales, fuentes alternativas de energía y los programas agrícolas gubernamentales. No se puede asegurar que las fluctuaciones antes mencionadas no tendrán un efecto adverso en su desempeño financiero o que se podrá transmitir el efecto del incremento de los costos a los consumidores.

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

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

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

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

La competencia podría afectar los resultados de operación del Grupo

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

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

El Grupo compete con grandes compañías nacionales e internacionales, panaderías tradicionales, operadores regionales de menor tamaño, cadenas de autoservicio, tiendas con áreas de panificación propia o con productos de marca privada, así como con compañías de alimentos diversificadas. En distintos grados, sus competidores podrían tener ventajas competitivas en ciertos productos o regiones, así como mayores recursos financieros. El Grupo espera seguir enfrentando una fuerte competencia en los mercados en los que opera y anticipa que los competidores actuales o futuros podrían expandir sus líneas de productos y su presencia geográfica. El Grupo podría no estar en condiciones de competir exitosamente con estas compañías.

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

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

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

Las principales marcas del Grupo están registradas en los países en las que las usa. A pesar de que el Grupo pretende hacer valer sus derechos de propiedad industrial contra violaciones de terceros, sus acciones podrían no ser eficaces para evitar la imitación de sus productos o para prevenir que terceros intenten obstaculizar las ventas de sus productos argumentando que los productos del Grupo violan sus derechos. En adición, las autoridades en determinadas jurisdicciones en las que el Grupo opera no son tan eficientes para reconocer en tiempo sus derechos (que podría tener como consecuencia la afectación en la reputación de sus marcas). Si un competidor viola las marcas del Grupo, podría ser costoso hacer valer sus derechos y distraer recursos que de otra forma utilizaría para operar y desarrollar su negocio. Aun cuando Grupo Bimbo pretende defender activamente sus derechos de propiedad industrial, podría no ser capaz de hacerlo, lo cual podría afectarle de forma adversa y significativa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. La falta en la obtención o debida protección de sus derechos de propiedad intelectual, o cualquier cambio significativo en ley o cambios que amenacen con devaluar o afectar la protección legal de sus derechos de propiedad intelectual, podrían afectar su competitividad y dañar de forma material su negocio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo está expuesto a riesgos que afectan a la industria alimenticia en general, incluyendo riesgos de contaminación o descomposición, preocupaciones sobre asuntos nutricionales y de salud, demandas por

responsabilidad civil relacionada con defectos de sus productos, alteración de sus productos por terceros, el costo y disponibilidad de seguros contra responsabilidad civil y la posible interrupción del negocio, costos potenciales y afectaciones por la recolección de productos defectuosos. El Grupo podría ser parte de demandas y procedimientos legales si se alega que el consumo de cualquiera de sus productos causa daño, enfermedad o muerte. Una recolección de productos o una resolución en contra del Grupo en cualquiera de dichos procedimientos legales podrían afectar de forma adversa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

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

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

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

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

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

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

Las operaciones del Grupo en Europa están sujetas a extensas regulaciones de seguridad alimenticia y procesos gubernamentales de control alimenticio en cada uno de los países en los que opera. La Regulación EC/178/2002 establece el marco legal para la unificación de criterios en material de seguridad alimenticia aplicables en la Unión

Europea y todos sus países miembros han implementado dicha regulación marco en sus leyes internas. Entre algunas de las disposiciones contenidas en la Regulación EC/178/2002, se encuentra el Artículo 17, que impone la obligación a los operadores de negocios alimenticios de garantizar que sus operaciones satisfagan los requerimientos contenidos en cualesquier leyes alimenticias y obligación para verificar que se encuentran en cumplimiento con las mismas. El Artículo 18 por su parte, impone una obligación de identificación de cada parte del proceso productivo. Además de las disposiciones generales de la Regulación EC/178/2002, el Grupo está sujeto a legislación específica en materia de higiene de alimentos. Las autoridades competentes estatales y federales supervisan continuamente al Grupo. El Grupo también está expuesto a extensas regulaciones en materia de protección al consumidor y garantía de los productos.

El Grupo está sujeto a leyes y reglamentos en materia de salud, higiene y calidad que son comparables en los demás países en los que opera. Las políticas y normas gubernamentales en México, Estados Unidos y otros países en los que opera, podrían afectar negativamente el suministro, la demanda y los precios de sus productos, limitar su capacidad para llevar a cabo sus operaciones en mercados locales y de exportación y podría afectar negativamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Asimismo, si el Grupo estuviere obligado a cumplir con cambios importantes en la normatividad en materia de salud, podría estar sujeto a incrementos significativos en sus costos de operación y a implementar cambios regulatorios en fechas que no pueden cumplirse sin que se generen interrupciones en sus operaciones. Un incremento en la regulación de la industria alimenticia, tales como cambios propuestos para mejorar la seguridad de los alimentos, imponer requisitos relacionados con la salud o regular ingredientes importados, podría incrementar los costos del Grupo y afectar de forma adversa su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

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

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

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

La consolidación de las cadenas de autoservicio ha tenido como resultado cambios en la industria del autoservicio. Las cadenas de autoservicio comenzaron a crecer mediante la venta de varios tipos de productos bajo una misma tienda, reemplazando tiendas más pequeñas que únicamente vendían ciertos productos específicos. Con el paso

del tiempo y con la finalidad de ser más eficientes y competitivas, las cadenas de autoservicio se han ido consolidando y dicha tendencia ha tenido como consecuencia una reducción en el número de minoristas. Lo anterior ha derivado en la dominancia en la industria del autoservicio por parte de unas cuantas cadenas. El Grupo, así como otros productores, depende en cierta medida de un pequeño número de cadenas de autoservicio por el volumen de ventas que representa. En virtud de lo anterior, las grandes cadenas de autoservicio se encuentran en una mejor posición de negociación para solicitar precios más bajos, por lo que el Grupo ha tenido que incrementar sus gastos en programas de promoción o productos individualizados. Las ventas a sus clientes más grandes en términos menos favorables podrían afectar al Grupo de forma adversa en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

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

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

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

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

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

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

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

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

consecuencia retrasos en las operaciones del Grupo, desprestigio de sus marcas (resultando en la disminución de la demanda de sus productos) e impactos en su operación y resultados financieros.

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

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

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

El Grupo podría llevar a cabo otras adquisiciones en el futuro. El Grupo no sabe si será capaz de consumir dichas adquisiciones o integrarlas exitosamente a sus operaciones o de mantener al personal, proveedores o distribuidores independientes importantes. Además, no hay ninguna garantía de que no se presentará reclamación alguna en materia de competencia económica, respecto de sus operaciones existentes o de cualquier adquisición que lleve a cabo en el futuro. Si se presenta cualquier reclamación de esa índole, el Grupo podría estar obligado a vender o despojarse de activos importantes, o estar imposibilitado para consumir cualquier adquisición. Su capacidad para crecer exitosamente mediante adquisiciones depende de la capacidad del Grupo para identificar, negociar, consumir e integrar adquisiciones adecuadas, así como de su capacidad para obtener el financiamiento necesario en términos aceptables para el Grupo. Dichos esfuerzos podrían ser costosos y tomar tiempo, afectar a sus operaciones cotidianas y distraer recursos administrativos. Si el Grupo no es capaz de integrar de manera efectiva cualquier negocio adquirido, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectados de forma adversa.

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

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

Fluctuaciones cambiarias podrían afectar al Grupo de forma adversa

El Grupo genera ingresos e incurre en gastos operativos y deuda en las divisas de los países en los que opera. El monto de sus ingresos denominados en una divisa en particular en un país determinado frecuentemente varía del monto de los gastos o deuda incurridos en sus operaciones en dicho país debido a que puede incurrir en ciertos costos en una divisa distinta a la divisa de dicho país. Esta situación les expone a pérdidas potenciales derivadas

de fluctuaciones cambiarias, las cuales pueden afectar al Grupo adversa y significativamente en sus negocios situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Al 31 de diciembre de 2018, el 78% de la deuda consolidada del Grupo y una parte importante de sus ingresos, costos operativos e impuestos, estaban denominados en dólares estadounidenses. Sin embargo, una porción significativa de sus ingresos, costos operativos e impuestos están denominados en pesos mexicanos y otras divisas. Como resultado de ello, la apreciación o depreciación del Peso o de otras divisas frente al Dólar afecta sus resultados de operación y situación financiera. Fluctuaciones significativas del Peso o de otras divisas en relación con el Dólar han ocurrido en el pasado, afectando de forma negativa sus resultados. Por ejemplo, de acuerdo al Banco de México, el Peso se apreció en un 0.04% en 2018, se apreció en un 4.5% en 2017, se depreció un 19.2% en 2016, 17.0% en 2015, mientras que la divisa se apreció 12.6% en 2014 frente al Dólar, en términos nominales. El Banco de México podría participar en el mercado de divisas para minimizar la volatilidad tipo de cambio y coadyuvar a ordenar el mercado. El Banco de México y el gobierno mexicano han promovido mecanismos basados en el mercado con la finalidad de estabilizar los tipos de cambio y dar liquidez al mercado de divisas. Sin embargo, el Peso se encuentra sujeto a fluctuaciones importantes frente al Dólar y podría estarlo en el futuro.

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

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

El Grupo depende de sistemas de información tecnológica e infraestructura sofisticados que apoyan sus operaciones, incluyendo tecnologías de control de procesos. La confidencialidad e integridad de la información podría verse amenazada por un mal uso intencional o no, manipulación o revelación de la misma, robo físico o violaciones al sistema de seguridad cibernética por parte de empleados, proveedores, hackers, grupos criminales, organizaciones estatales, organizaciones sociales o terceros. No obstante que el Grupo no lleva a cabo operaciones a través de comercio electrónico con sus consumidores, el Grupo ha implementado procesos, controles y tecnología para cumplir con disposiciones en materia de regulación tecnológica y seguridad cibernética. Actualmente el Grupo utiliza terceros que proveen el servicio de comercio electrónico y les requiere que cuenten con controles y cumplan con disposiciones en materia de regulación tecnológica y seguridad cibernética. Sin embargo, las disposiciones en materia de regulación tecnológica y seguridad cibernética que el Grupo y terceros han implementado podrían no ser efectivos. En particular, la operatividad de aplicaciones de servicios y negocios podría verse interrumpida por falta de mantenimiento en los sistemas, migraciones de las aplicaciones a la nube, apagones, fallas en el hardware o software, virus, softwares maliciosos, negativa para prestación del servicio y otros ataques cibernéticos, fallas en las telecomunicaciones, desastres naturales, ataques terroristas y otros eventos catastróficos.

En caso de que alguno de los supuestos antes mencionados ocurriese, la necesidad de coordinar la respuesta con cada uno de los proveedores podría complicar los esfuerzos para resolver la situación. Si los controles, planes de

desastre y de continuidad del negocio del Grupo no fueren los más aptos para resolver la situación a tiempo, el negocio, situación financiera, resultados y operaciones del Grupo podrían verse afectados adversa y significativamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

La alta administración del Grupo cuenta con una gran experiencia operativa y conocimiento de la industria. El Grupo depende de su alta administración para definir su estrategia y administrar su negocio y considera que su involucramiento es crucial para su éxito. De igual manera, el éxito continuo del Grupo depende en parte de su

capacidad para atraer, contratar y mantener profesionales talentosos y experimentados. La pérdida de los servicios de sus ejecutivos, su incapacidad para contratar, capacitar o mantener a un número suficiente de ejecutivos talentosos y experimentados, podría afectarle negativamente en sus negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. El Grupo no tiene contratados seguros de personal clave respecto de ningún ejecutivo o colaborador. Su capacidad para retener ejecutivos, así como a colaboradores talentosos y experimentados depende en parte de que mantenga remuneraciones y esquemas de compensación adecuados. Los esquemas de remuneración e incentivos vigentes podrían no ser suficientes para retener a sus colaboradores talentosos y experimentados, y por lo tanto tener una afectación en las operaciones del Grupo.

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

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

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

En México, el Grupo está sujeto a diversas leyes y reglamentos federales, estatales y municipales que regulan las descargas al medio ambiente, así como el manejo y disposición de desechos y residuos peligrosos. El Grupo está sujeto a la supervisión de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente y la Comisión Nacional del Agua. Dichas dependencias tienen facultades para iniciar procedimientos administrativos por violaciones a la normatividad ambiental y de seguridad laboral y para imponer multas a quienes incumplan con dichas normas, las cuales resultarían, en caso de ser impuestas, en una afectación en las operaciones y resultados del Grupo.

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

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

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

mantiene el Grupo. Cualquier investigación de posibles violaciones a la regulación en materia de competencia económica, anticorrupción y antilavado de dinero en cualquier jurisdicción en la cual opera el Grupo podría afectar adversa y significativamente su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Además, esto podría afectar adversamente su reputación y su capacidad, en su caso, de obtener contratos, permisos, adjudicaciones y otras autorizaciones gubernamentales.

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

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

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

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

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

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

El mercado global y las condiciones económicas son y podrían ser impredecibles. En el pasado, los mercados de deuda han sido afectados por pérdidas significativas en la industria internacional de servicios financieros y por sucesos económicos en ciertos países, entre otros factores. En el futuro, el costo de fondeo en los mercados de deuda podría incrementar significativamente. De igual manera, los fondos disponibles de dichos mercados podrían disminuir significativamente. La estrategia de crecimiento del Grupo podría necesitar financiamiento, ya sea de

bancos o de otras instituciones financieras. En caso de que no hubieren fondos disponibles, o si dichos fondos están disponibles en términos menos favorables, el Grupo podría no ser capaz de pagar su deuda, cubrir sus necesidades de capital y dichas necesidades podrían verse limitadas, y podría no ser capaz de (i) tomar ventaja de ciertas oportunidades de negocios, (ii) responder a presiones competitivas, (iii) realizar inversiones de capital necesarias, o (iv) cubrir llamadas de margen o depósitos en garantía en relación con operaciones de cobertura, lo que tendría un resultado adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

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

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

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

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

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

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

La legislación aplicable podría afectar al Grupo de forma adversa

El Grupo está sujeto a la legislación de cada uno de los países en los que opera. Las principales áreas en las que está sujeto a dicha legislación son en materia de agua, ambiental, laboral, fiscal, salud y competencia económica. La adopción de nuevas leyes o una interpretación o aplicación más estricta de las mismas en los países en los que opera, incluyendo la imposición de impuestos dirigidos a los productos que vende, podría incrementar sus costos operativos o imponer restricciones a sus operaciones, lo cual podría afectar negativamente el negocio, la situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. En particular, los estándares ambientales se están haciendo más rigurosos en algunos de los países en los que el Grupo opera y está en proceso de cumplir con

dichos estándares, aunque no puede asegurar que será capaz de cumplir en tiempo con la legislación expedida por la autoridad competente. Cambios en la legislación actual podrían resultar en un incremento en los costos de cumplimiento, lo cual tendría un efecto adverso en los resultados o situación financiera del Grupo.

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

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

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

El Grupo está involucrado en litigios derivados del curso ordinario de su negocio o por otras causas, que podrían derivar en decisiones desfavorables o sanciones financieras en su contra. Dichos litigios podrían incluir acciones colectivas que involucren a consumidores, accionistas, empleados o personas afectadas, así como demandas relacionadas con aspectos comerciales, laborales, de competencia económica, administrativos, de propiedad intelectual, de responsabilidad por daños, de garantías contractuales o con aspectos ambientales. Asimismo, los procedimientos de litigio requieren invertir tiempo sustancial, lo cual podría distraer la atención de la administración del Grupo. Incluso en caso de obtener una resolución favorable, el litigio es costoso y su costo podría aproximarse al de los daños causados. Adicionalmente, puede haber reclamos o gastos en los que se niegue la cobertura de seguros por parte de las aseguradoras contratadas por el Grupo o cuyas sumas no estén aseguradas o no estén aseguradas en su totalidad. Las tendencias de litigio y gastos, así como las expectativas respecto de litigios no pueden predecirse con certeza, y podrían tener un efecto adverso y significativo en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

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

El Grupo seguirá sujeto a procedimientos litigiosos e investigaciones y no puede asegurar que dichas investigaciones y procedimientos no tendrán un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Adicionalmente, la publicidad adversa relacionada con acciones

regulatorias o legales y con investigaciones y procedimientos podría dañar la reputación e imagen del Grupo, así como disminuir la confianza de sus clientes y, en el largo plazo, reducir la demanda de sus productos, incluso en aquellos casos en que dichas acciones legales fueren infundadas o no importantes para las operaciones del Grupo.

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

Uno de los objetivos principales de las leyes de valores de México y otros países es el de promover la divulgación completa y razonable de toda la información empresarial importante, incluyendo la información financiera de las emisoras de valores. Sin embargo, es posible que las emisoras de valores en México divulguen información diferente a la que estarían obligadas a divulgar en otros países o que dejen de divulgar información que estarían obligadas a divulgar en otros países.

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

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

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

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

En consecuencia, a los inversionistas extranjeros les podría resultar difícil emplazar a juicio a dichas personas u obtener la ejecución de sentencias en contra de las mismas en cualquier otra jurisdicción fuera de México, incluyendo cualesquiera de las sentencias dictadas en juicio para exigir la responsabilidad civil de dichas personas al amparo de las leyes en materia de valores de esos países. Existe duda en cuanto a si dichas personas pueden ser declaradas responsables en México con fundamento en las leyes federales de valores de los Estados Unidos, ya sea mediante juicios promovidos en México o procedimientos de ejecución de sentencias dictadas por tribunales de los Estados Unidos.

Riesgos relacionados con los países en los que opera el Grupo

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

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

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

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

Condiciones económicas a nivel global podían afectar el negocio del Grupo y su desempeño financiero

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

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

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

Asimismo, el 23 de junio de 2016 el Reino Unido realizó un referéndum respecto de la permanencia de dicho país en la Unión Europea, cuyo resultado fue favorecer la salida de Reino Unido de la Unión Europea, situación conocida como "Brexit". El 29 de marzo de 2017, dicho país notificó formalmente a la Unión Europea su intención de retirarse de conformidad con lo establecido en el Artículo 50 del Tratado de Lisboa. Se espera que se concluya con un proceso de negociación dentro de los siguientes dos años y dichas negociaciones determinarán los términos de las relaciones entre Reino Unido y la Unión Europea. Se desconoce el potencial impacto del "Brexit" en las operaciones del Grupo. Dependiendo de los términos del "Brexit", las condiciones económicas de la Unión Europea, Reino Unido y los mercados globales podrían verse afectadas, con crecimiento reducido y volatilidad. La incertidumbre previa, durante y posterior al periodo de negociaciones también podrían tener un impacto económico negativo en las operaciones del Grupo e impactar con un incremento a la volatilidad de los mercados, particularmente en Europa. Dicha volatilidad e impacto económico podrían tener un efecto adverso en el negocio del Grupo.

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

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

La Compañía es una sociedad constituida en México y ahí, junto con Estados Unidos y Canadá, tiene una parte importante de sus operaciones. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 81% y 97% de sus ventas totales y la UAFIDA ajustada, respectivamente, se generaron en México, Estados Unidos y Canadá. Como resultado, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas, podrían verse afectados por la situación general de la economía en México, Estados Unidos y Canadá, incluyendo la inestabilidad de precios, inflación, tasas de interés, legislación, impuestos, aumento en el índice de delitos y otras cuestiones políticas, sociales o económicas en o que afecten a México sobre los cuales el Grupo no tiene control. Adicionalmente, la economía mexicana continúa siendo influenciada fuertemente por la economía estadounidense y, por ello, el deterioro en las condiciones económicas de la economía estadounidense podría afectar la economía mexicana. En el pasado, México ha experimentado periodos prolongados de crisis causados por factores internos y externos sobre los cuales el Grupo no tiene control. Estos periodos de crisis se han caracterizado por una inestabilidad en el tipo de cambio, inflación alta, desaceleración económica, reducción en el flujo del capital extranjero, reducción de liquidez en el sector bancario y altos índices de desempleo. Dichas situaciones podrían volver a suceder y tener un efecto significativo y adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

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

Asimismo, la relación directa entre las condiciones económicas en México y en Estados Unidos se ha estrechado en otros años a consecuencia del Tratado de Libre Comercio y el aumento en la actividad económica entre los dos países. Por lo tanto, las condiciones económicas adversas en los Estados Unidos, la terminación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (*North American Free Trade Agreement* o “NAFTA”, por sus siglas en inglés) u otros acontecimientos relacionados, podrían afectar de forma adversa la situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. Asimismo, en virtud del desarrollo reciente en los mercados internacionales de crédito, la disponibilidad y el costo de capital podría verse afectado y limitar la capacidad del Grupo para obtener financiamiento o el refinanciamiento de su deuda existente en términos favorables, afectándole de forma significativa y adversa a un negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Negociadores de México, Estados Unidos y Canadá anunciaron la renovación del tratado en septiembre de 2018, en donde ciertos aspectos de NAFTA fueron modificados. Las actualizaciones de NAFTA (también llamado Tratado México – Estados Unidos – Canadá, o “T-MEC”) todavía están sujetas a aprobación de las legislaciones respectivas de cada país. Se espera que se incluya una cláusula “sunset” de 16 años, lo que significa que los términos del tratado expiran al vencimiento de dicho plazo, así como que están sujetos a revisión cada 6 años, en dicho caso los Estados Unidos, México y Canadá pueden decidir sobre la extensión de los términos revisados del tratado o no. Es difícil predecir el alcance de los efectos de dicha terminación o modificaciones, sin embargo, dichos cambios podrían tener un impacto adverso en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo.

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

Los eventos políticos en México podrían afectar de manera significativa la política económica y, consecuentemente, las operaciones del Grupo. El gobierno mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana. Las acciones establecidas por el gobierno mexicano en relación con la economía y regulación de ciertas industrias, incluyendo el sector energético, podrían afectar al Grupo y las condiciones de mercado en México. El presidente de México tiene influencia en nuevas políticas y acciones relacionadas con la economía mexicana y la nueva administración podría implementar cambios sustanciales en la ley y las políticas que podrían afectar el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo. En ocasiones, el gobierno federal mexicano ha implementado cambios en sus políticas y leyes y podría continuar haciéndolo en el futuro. Las acciones para controlar la inflación y las leyes y políticas han generado incrementos en las tasas de interés, modificaciones a las políticas tributarias, controles de precios, devaluaciones monetarias, controles de capital y limitaciones en las importaciones. En particular, la legislación tributaria ha sufrido cambios en el pasado. El Grupo no puede asegurar que el gobierno mexicano mantendrá sus políticas actuales en materia política, social o económica o en otras materias o que los cambios antes descritos no puedan tener como resultado un efecto material adverso en el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

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

En el pasado, México ha experimentado diversos periodos de crecimiento económico lento o negativo, alta inflación, altas tasas de interés, devaluación del tipo de cambio (en particular respecto del tipo de cambio peso mexicano/ dólar de los Estados Unidos de América), restricciones de convertibilidad y otros problemas económicos. Estos problemas podrán agravarse o resurgir, según sea el caso, en el futuro y podrían afectar de manera adversa el negocio y capacidad de servicio de deuda. Durante el 2018, Banco de México aumentó su tasa de referencia en 100 puntos base, de 7.25% a 8.25%. Futuros aumentos en tasas de interés podrán afectar adversamente los resultados de operación, incrementando los costos financieros. En adición, un empeoramiento en las condiciones financieras o económicas internacionales, tales como un desacelere en el crecimiento o condiciones recesivas en los socios de México, incluyendo a Estados Unidos, o la emergencia de una nueva crisis financiera, podrían tener efectos adversos en la economía mexicana, la situación financiera y la capacidad de pagar la deuda del Grupo.

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

México tiene una historia de altos niveles de inflación y podría experimentar alta inflación en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha conllevado altas tasas de interés, depreciación del peso y la imposición de controles gubernamentales sustantivos sobre tasas de interés y precios. Según ha establecido y publicado el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) la tasa anual de inflación durante los últimos tres años fue de 3.44% en 2016, 6.77% en 2017 y 4.83% en 2018. No se puede asegurar que México no experimentará una alta inflación en el futuro, incluyendo en caso de un aumento sustancial en la inflación de Estados Unidos, lo cual podría incrementar los gastos de capital del Grupo y restringir la capacidad de obtener financiamiento en el futuro, afectando adversamente su situación financiera.

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

En el pasado, Brasil ha experimentado tasas inflacionarias extremadamente altas y, por ende, ha adoptado políticas monetarias que han resultado en una de las tasas reales de interés más altas a nivel mundial. El Banco Central de Brasil establece las tasas de interés base aplicables al sistema bancario brasileño en forma general, de acuerdo a

la expansión o contracción de la economía brasileña, tasas inflacionarias y otros indicadores económicos. La tendencia de reducciones periódicas de la tasa de interés base (*Sistema Especial de Liquidação e de Custódia* o tasa "SELIC") que ha implementado el Banco Central de Brasil desde 2005 fue revertida temporalmente durante 2008, y la tasa SELIC llegó a 13.67% al 31 de diciembre de 2008, en comparación con 6.5% al 31 de diciembre de 2018. No obstante, en respuesta a los efectos de la crisis financiera global en la economía brasileña, en 2009 el Banco Central de Brasil redujo significativamente la tasa SELIC, que alcanzó 8.65% al 31 de diciembre de 2009. La tasa SELIC fue incrementada gradualmente a 12.42% hacia julio de 2011; posteriormente, el Banco Central de Brasil redujo la tasa SELIC a 7.39% en agosto de 2012. Para controlar la inflación en 2013, el Banco Central de Brasil incrementó gradualmente la tasa SELIC a 9.90% en diciembre. A partir del 22 de marzo de 2018, la tasa SELIC se mantiene en 6.5%. Las medidas para combatir la inflación implementadas por el gobierno de Brasil, principalmente a través del Banco de Brasil, han tenido y tendrán efectos significativos en la economía brasileña y los negocios.

Políticas monetarias rígidas con tasas de interés altas podrían restringir el crecimiento de Brasil y la disponibilidad crediticia. Por su parte, políticas indulgentes del gobierno y el Banco Central de Brasil y disminuciones en tasas de interés podrían detonar incrementos inflacionarios y, por consiguiente, un crecimiento volátil y la necesidad de aumentos repentinos y significativos de tasas de interés, que podrían impactar de manera negativa el negocio del Grupo en Brasil.

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

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

Las altas tasas de inflación afectan la competitividad exterior de Argentina, la desigualdad social y económica, y afectan negativamente el empleo, el consumo, el nivel de actividad económica y debilita la confianza en el sistema bancario argentino. Dado su carácter persistente en los últimos años, la inflación sigue siendo un desafío para Argentina, por lo que esto podría contribuir en un aumento significativo a los costos de operación del Grupo, particularmente en los costos de mano de obra, y resultar en un impacto negativo de los resultados de la operación del Grupo en Argentina. Para efectos financieros, a partir del mes de julio de 2018, la operación en Argentina califica como una economía hiperinflacionaria, por lo que las subsidiarias de Grupo Bimbo en dicho país reconocieron los ajustes por inflación acumulados. Deterioros futuros en la economía, regulación, negocios o política Argentina podrían llevar al reconocimiento de cargos por deterioro respecto de ciertos de los activos del Grupo en Argentina.

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

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

por el gobierno federal y los gobiernos estatales como respuesta a dicha actividad criminal. Un aumento en la comisión de delitos violentos podría afectar adversamente los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

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

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

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

El Grupo continúa enfrentando situaciones económicas adversas en Venezuela, incluyendo restricciones al acceso a divisas, un ingreso per cápita menor, elasticidad de precios, altos costos operativos como porcentaje de ingresos y escasez de, y restricciones a, la importación de materias primas. Estas condiciones económicas adversas han tenido un efecto adverso en los ingresos, volúmenes de ventas y rentabilidad de las operaciones del Grupo en el pasado y continuarán teniendo dicho efecto. Aún y cuando para efectos financieros, desde mayo 2017, el Grupo ya no consolida a sus subsidiarias en Venezuela, Grupo Bimbo eligió clasificar sus inversiones de capital en sus filiales en Venezuela, como instrumentos financieros de capital designados a su valor razonable, ya que tiene la intención de mantener estas inversiones en el futuro previsible.

Estados Unidos impuso sanciones financieras en contra de Venezuela; dichas sanciones podrían tener un efecto adverso en los negocios, situación financiera, resultados de operación y perspectivas del Grupo.

Condiciones políticas en Estados Unidos podrían afectar al Grupo

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

Adicionalmente, los planes de la nueva administración en Estados Unidos de construir un muro entre México y Estados Unidos, así como la implementación de un plan de deportación de inmigrantes ilegales respecto de los cuales la mayoría son mexicanos, podría tener un efecto negativo en la relación entre ambos países y podría resultar en un incremento en las tarifas comerciales y otras consecuencias materiales que pueden impactar en la economía mexicana y, en consecuencia, en los resultados de las operaciones, flujos de efectivo, perspectivas y precio de las acciones del Grupo.

La percepción de un riesgo mayor en otros países, principalmente en economías emergentes, podría afectar la economía mexicana

Los mercados emergentes como México se encuentran sujetos a mayores riesgos que países más desarrollados, y la crisis financiera en mercados emergentes podría alterar los negocios en México. Más allá de esto, una crisis

financiera en cualquier mercado emergente relevante podría afectar el mercado de capitales y precios de la deuda de los emisores. Cualquier incremento en la percepción de riesgo relacionado con inversiones en mercados emergentes podría causar una disminución de los flujos de capital en México y afectar su economía de manera general.

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

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

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

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

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

Otros Valores:

d) OTROS VALORES

Al 31 de diciembre de 2018, Grupo Bimbo contaba con los siguientes valores inscritos en el RNV:

1. Acciones Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de su capital social, que cotizan en la BMV desde 1980 con la clave de pizarra "BIMBO".
2. Certificados Bursátiles:
 - (i) Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017 por \$10,000,000,000 pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027.
 - (ii) Bimbo 16 – Emitidos el 12 de septiembre de 2016 por \$8,000,000,000 pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026.

Bonos internacionales:

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

Bonos internacionales (*subordinated notes*):

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

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

I. Información anual:

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

emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.

2. A más tardar el 30 de abril de cada año:
 - a. Reporte anual correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, elaborado conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores.
3. A más tardar el 31 de mayo de cada año:
 - a. Entregar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Comunicado Final de Observaciones recabado del Auditor Externo.
4. A más tardar el 30 de junio de cada año:
 - a. Informe correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, relativo al grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas, conforme al formato electrónico que determine la BMV.

II. Información trimestral:

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

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

III. Información Jurídica:

1. El día de su publicación, la convocatoria a las asambleas de accionistas, así como a las asambleas de obligacionistas y tenedores de otros valores. El orden del día respectivo deberá especificar de manera clara cada uno de los asuntos que van a tratarse en la asamblea.
2. El día hábil inmediato siguiente al de celebración de la asamblea de que se trate:
 - a. Resumen de los acuerdos adoptados en la asamblea de accionistas que se celebre en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluya expresamente la aplicación de utilidades y, en su caso, el dividendo decretado, número del cupón o cupones contra los que se pagará, así como lugar y fecha de pago.
 - b. Resumen de los acuerdos adoptados en asambleas de accionistas distintas a las mencionadas en el inciso anterior, así como de las asambleas de obligacionistas y tenedores de otros valores.

3. Dentro de los 5 días hábiles siguientes a la celebración de la asamblea de accionistas, de obligacionistas o de tenedores de otros valores, según corresponda:
 - a. Copia autenticada por el secretario del consejo de administración de la Emisora o por persona facultada para ello, de las actas de asambleas de accionistas, acompañada de la lista de asistencia firmada por los escrutadores designados al efecto, indicándose el número de acciones correspondientes a cada accionista y, en su caso, por quien esté representado, así como el total de acciones representadas.
 - b. Copia autenticada por el presidente de la asamblea, de las actas de asambleas generales de obligacionistas y tenedores de otros valores, acompañadas de la lista de asistencia firmada por los obligacionistas y tenedores de los valores o sus representantes y por los escrutadores designados al efecto, indicando el número de valores correspondientes a cada obligacionista o tenedor de valores, así como el total de los valores representados.
4. Con cuando menos 6 días hábiles previos a que inicie el plazo en el que se pretenda llevar a cabo el acto a que se refiere cada uno de los avisos siguientes:
 - a. Aviso a los accionistas para el ejercicio del derecho de preferencia que les corresponda, con motivo de aumentos en el capital social y la consecuente emisión de acciones cuyo importe deba exhibirse en efectivo.
 - b. Aviso de entrega o canje de acciones, obligaciones y otros valores.
 - c. Aviso para el pago de dividendos, en el que deberá precisarse el monto y proporciones de estos o, en su caso, pago de intereses.
 - d. Cualquier otro aviso dirigido a los accionistas, obligacionistas, titulares de otros valores o al público inversionista.
5. A más tardar el 30 de junio de cada 3 años, la protocolización de la asamblea general de accionistas en la que se hubiere aprobado la compulsa de los estatutos sociales de la Emisora.

IV. Adquisición de acciones propias:

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

V. Eventos relevantes:

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

VI. Servicios de auditoría y distintos de auditoría:

- a. Informar y remitir a la CNBV copia, autenticada por el Secretario del Consejo, del acuerdo en el cual se aprueba la contratación o ratificación del despacho de auditoría externa, a más tardar a los 15 días hábiles siguientes a dicha contratación o ratificación.

- b. Informar a la CNVB el detalle y monto de la remuneración de los servicios distintos al de auditoría externa, contratados al despacho de auditoría, dentro de los 30 días hábiles posteriores a la sesión del Consejo en el que se aprueba dicha contratación.
-

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

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

Durante el ejercicio 2018 no hubo cambios significativos en el capital social de Grupo Bimbo. Al 31 de diciembre de 2018 dicho capital estaba representado por 4,672,571,464 acciones.

Destino de los fondos, en su caso:

f)DESTINO DE LOS FONDOS

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

Documentos de carácter público:

g)DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

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

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

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

ir@grupobimbo.com

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

<http://www.grupobimbo.com>
www.bmv.com.mx

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

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

<http://www.grupobimbo.com>

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

1)LA COMPAÑÍA

a)HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA

1)Antecedentes Legales

Constitución

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

Denominación

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

Duración

La duración de la Compañía es indefinida.

Domicilio y Teléfonos

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

2)Historia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En junio de 2003, la Compañía, en conjunto con su socio Grupo Arteva, S. de R.L., llevó a

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

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

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

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

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

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

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

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

y comercialización de productos de panificación, a través de las marcas *Los Sorchantes®* y *Kaiser®*, principalmente.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Bimbo pretendía utilizar dicha auditoría para evaluar si IBC representaba una oportunidad viable para fortalecer y apuntalar su posición en la industria de la panificación en

los Estados Unidos, a la vez que consolidara su posición de liderazgo en la industria global de la panificación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

una de las regiones con mayor actividad económica en el país, con más de 25 millones de habitantes.

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

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

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

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

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

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

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

El 6 de noviembre de 2011, Grupo Bimbo adquirió el negocio de panificación fresca de Sara Lee, una de las compañías de procesamiento y distribución de alimentos más grandes del mundo. Earthgrains es el negocio de panadería fresca de Sara Lee en EE.UU., y el valor del negocio fue de \$749 millones de dólares.

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

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

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

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

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

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

2013 El 22 de marzo de 2013, Bimbo anunció la inauguración de la Planta Barcel Occidente, una planta 100% sustentable, construida en el Estado de Jalisco, destinada a la fabricación y

distribución de botanas y confitería en 4 distintas líneas de producción.

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

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

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

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

2014

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

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

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

El 24 de junio de 2014, la Compañía concluyó la oferta en los mercados internacionales de: (i)

bonos (*senior notes*) con vencimiento en 2024, por un monto de EUA\$800 millones que pagan intereses a una tasa del 3.875%, y (ii) bonos (*senior notes*) con vencimiento en 2044 por un monto de EUA\$500 millones, que pagan intereses a una tasa del 4.875%. El Grupo utilizó los recursos obtenidos de estas emisiones para el refinanciamiento de deuda existente y para otros fines corporativos generales.

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

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

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

En diciembre, Grupo Bimbo celebró su 70 aniversario.

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

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

El 13 de septiembre de 2016, llevó a cabo exitosamente una colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$8,000 millones de pesos, con plazo de 10 años y un interés anual fijo de 7.56%.

2017 El 20 de julio de 2017, Grupo Bimbo celebró un contrato definitivo con One Equity Partners para adquirir la totalidad de las acciones representativas del capital social de East Balt Bakeries por un precio de compra equivalente a EUA\$650 millones, libres de caja y deuda. East Balt fue fundada en 1955, líder a nivel mundial en la elaboración de productos de panificación a alta velocidad y sirve principalmente a la industria de restaurantes de comida rápida (QSR por sus siglas en inglés). East Balt cuenta con 21 plantas ubicadas en 11 países de América, Europa, Asia y África y 2,200 colaboradores. East Balt cuenta con relaciones comerciales de largo plazo con los principales clientes en la industria de restaurantes de comida rápida en el mundo (incluyendo McDonald's, Wendy's, KFC, Burger King, Pizza Hut, YumChina, Subway y Nando's, entre otros). East Balt mantiene un amplio portafolio de productos de panificación de alta calidad, incluyendo bollos y muffins frescos y congelados, bagels, galletas, tortillas y otros productos artesanales.

El 25 de mayo de 2017, Grupo Bimbo celebró un contrato de joint venture por el cual adquirió

65% del capital social de Ready Roti India Private Limited, o Ready Roti. Fundada en 1993 y con ventas anuales de aproximadamente EUA\$48 millones en 2016, Ready Roti es la compañía de panificación líder en Nueva Delhi y su zona metropolitana.

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

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

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

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

2018

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

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

Esta adquisición fortalecerá el perfil competitivo, ampliará y consolidará aún más su presencia en Asia.

Además, se concluyó la adquisición de Alimentos Nutra Bien, una empresa chilena que produce snacks de pan dulce y galletas especiales, con lo cual, fortalece el portafolio de productos en el país.

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

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

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

Fecha	Empresa	País	Ventas*
2018			
17 de diciembre 2018	Alimentos Nutra Bien	Chile	
28 de junio 2018	Mankattan	China	
31 de mayo 2018	El Paisa	Colombia	
27 de marzo 2018	International Bakery	Perú	
2017			
2 de marzo 2017	Stonemill Bakehouse	Canadá	
30 de marzo 2017	Grupo Adghal	Marruecos	
25 de mayo de 2017	Ready Roti	India	
19 de septiembre 2017	Bay Foods Inc.	Estados Unidos	
15 de octubre de 2017	East Balt Bakeries	Estados Unidos	~EUA\$420
2016			
21 de julio de 2016	Panrico	España y Portugal	~EUR\$280
27 de diciembre 2016	Panettiere	Colombia	
24 de mayo 2016	General Mills	Argentina	

*Cifras en millones y tomadas del anuncio de la transacción

3)Eventos Recientes

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

El 26 de junio de 2018, Grupo Bimbo informó que su subsidiaria BBU completó exitosamente el programa de separación voluntaria, reafirmando su compromiso de acelerar su objetivo estratégico de diseñar una organización más eficiente. El programa posiciona a BBU para lograr un crecimiento rentable y sostenible, mejorando las eficiencias operativas y administrativas.

Este programa, junto con otras iniciativas, resultó en una reducción total de alrededor de 600 puestos en BBU. Como resultado de esto la Compañía asumirá un cargo no monetario de aproximadamente US\$100 millones en el segundo

trimestre del 2018. Este cargo extraordinario refleja principalmente indemnizaciones y beneficios otorgados a los colaboradores, lo cual favorecerá a la Compañía a partir del tercer trimestre y en el largo plazo.

El 28 de junio de 2018, Grupo Bimbo anunció que se completó la adquisición de Mankattan, un jugador relevante en la industria de la panificación en China, al haber recibido la satisfacción de condiciones usuales para esta clase de operaciones, incluyendo las aprobaciones regulatorias necesarias.

El 7 de diciembre de 2018, Grupo Bimbo junto con otras empresas del sector privado, firmaron un acuerdo con el gobierno para apoyar el crecimiento de la fuerza laboral en México, abriendo sus puertas a dos mil “Jóvenes Construyendo el Futuro” durante 2019, para que reciban capacitación y experiencia laboral en áreas estratégicas de la empresa. Grupo Bimbo es una de las Compañías que recibirán mayor número de participantes al año, contribuyendo de manera relevante al objetivo del programa, el cual busca fortalecer sus conocimientos y habilidades para el trabajo.

El 17 de diciembre de 2018 se completó la adquisición de Alimentos Nutra Bien S.A. (“Nutra Bien”), una compañía líder en el mercado chileno dedicada a la producción y comercialización de brownies, pasteles, galletas que cuenta con más de 30 años en el mercado. Esta adquisición complementa el portafolio actual a través de marcas líderes y expande el alcance de distribución, aumentando la penetración, especialmente en el canal tradicional.

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

Descripción del negocio:

Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo y un jugador relevante en snacks. Cuenta con 199 plantas y aproximadamente 1,800 centros de ventas estratégicamente localizados en 32 países de América, Europa, Asia y África. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *muffins*, *bagels*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 13,000 productos y tiene una de las redes de distribución más grandes del mundo, con más de 3.3 millones de puntos de venta, alrededor de 60,000 rutas y más de 138,000 colaboradores. Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO y en el mercado extrabursátil de Estados Unidos a través de un programa ADR Nivel 1, bajo la clave de pizarra BMBOY.

Actividad Principal:

1) Actividad Principal

1.1) Estrategia y Fortalezas

Todos los actos de Grupo Bimbo están guiados por el propósito de construir una empresa sustentable, altamente productiva y plenamente humana. Grupo Bimbo está comprometido con transformar la industria de la panificación mediante la implementación de prácticas de negocio eficientes, innovadoras y solidas dirigidas a consolidar la posición del mismo como la compañía más grande del mundo en la industria de panificación, en términos de ventas, y una de las compañías del sector de alimentos más grande a nivel mundial, y en ningún momento perder la pasión por el deleite y la creación de experiencias en cada bocado de nuestros productos de panificación y snacks. Para cumplir con las metas, el Grupo planea poner en marcha las siguientes estrategias clave:

- *Marcas significativas perdurables.* El Grupo se esfuerza para continuar dando un crecimiento sustentable y de largo plazo mediante la innovación y administración de marcas significativas y perdurables. Mientras que la competencia del Grupo en términos de precio ha crecido en algunos mercados, el Grupo confía que su capacidad de aprovechar las oportunidades de crecimiento en la industria depende de factores competitivos distintos de los precios, tal como el valor de las marcas. En base a las de la Compañía, sus marcas tienen una extraordinaria “conciencia de marca” en el mercado en la mayoría de las categorías de productos que tiene. El Grupo cree que, su presencia global, combinada con el entendimiento de los mercados locales, lo posiciona para poder continuar desarrollando un portafolio de marcas, productos y categorías sólido que sean tendencia. El Grupo continúa desarrollando marcas globales que se relacionen con los consumidores en cualquier lugar que estén. Dichas capacidades le dan una plataforma para aumentar la penetración de su portafolio de productos en nuevos mercados y desarrollar nuevas líneas de productos bajo sus marcas existentes, así como categorías nuevas. A través de campañas de mercadotecnia dirigidas, el Grupo pretende incrementar el reconocimiento de sus marcas globales estratégicas y sus principales marcas nacionales y regionales. Asimismo, por medio de la inversión en sus marcas logrará una mayor diversificación de su portafolio de productos, añadir mayor valor a las ventas y canales de distribución, expandir su base de consumo y dar acceso a oportunidades de consumo adicionales. Se espera poder continuar asignando recursos y esfuerzos para asegurar que las marcas sean de referencia global por su calidad y marcas que cumplen con las preferencias de sus consumidores.
- *Presencia Global.* El Grupo planea continuar expandiendo su alcance a nivel global, fortaleciendo la ejecución local para garantizar la calidad y frescura de sus productos. Los mercados desarrollados le dan una oportunidad para consolidar su posición de liderazgo y participación de mercado a través de acciones destinadas al incremento de la penetración, mientras que mercados en desarrollo ofrecen mayores oportunidades de crecimiento como resultado de las tendencias de mayores ingresos, baja penetración y menor variedad. El Grupo espera capturar oportunidades de su presencia global y convertirse en el distribuidor preferido de sus clientes mediante el aprovechamiento de sus marcas y experiencia en los mercados que opera, mejorando las capacidades de distribución para aumentar la eficiencia y penetración. En adición a lo anterior, para poderse adelantar en las decisiones de compra de sus consumidores, Grupo Bimbo planea invertir en nuevas tecnologías para lograr una mejor ejecución en los puntos de venta. Continuamente se están estudiando las tendencias, gustos y necesidades de los consumidores en cada uno de los mercados, utilizando herramientas vanguardistas con el objetivo de desarrollar e implementar acciones para satisfacer sus preferencias y necesidades. El propósito de los estudios antes mencionados es tener un conocimiento más profundo de los consumidores, que se refuerza mediante el acercamiento a otros canales de distribución. La información obtenida en los puntos de venta y otros canales de distribución le permite al Grupo personalizar sus productos y promociones que satisfagan las diversas y cambiantes necesidades de sus consumidores. Adicionalmente, la información obtenida permite ajustar la estrategia de mercado y responder con mayor precisión a las necesidades y motivaciones de los consumidores, que, combinado con un perfecto desarrollo operativo, le permite al Grupo ofrecer los productos correctos para cada punto de venta en el momento preciso y con la mayor frescura posible. Los sistemas de recolección y procesamiento de datos le dan a la administración una visión profunda de la conducta de sus consumidores y desarrollo corporativo en cada punto de venta. Grupo Bimbo hace esfuerzos significativos para aumentar la localización e integración de la experiencia de sus marcas y observar el desempeño a través de sus canales de distribución para lograr crecimiento prolongado, redefiniendo la industria de la panificación y construir la confianza del consumidor. Con el fin de mantener las demandas del consumidor, se planea continuar ubicando consumidores a través de cada

canal de distribución, ofreciendo programas de mercadotecnia innovadores para incrementar los volúmenes y frecuencia de compra. A través de esta estrategia, Grupo Bimbo pretende reforzar su identidad como una empresa global eficiente, con presencia local.

- *Innovación inigualable.* Una de las estrategias clave el Grupo es satisfacer la demanda del consumidor resultado de mega tendencias en la industria de la panificación y de snacks. Se espera que el incremento en el uso de nuevas herramientas digitales e investigaciones para obtener información de los consumidores del Grupo pueda robustecer el proceso de innovación mediante la aceleración en el proceso de desarrollo de productos, permitiéndole adaptarse rápidamente y liderar las tendencias en el consumidor. Grupo Bimbo tiene 7 centros de innovación ubicados estratégicamente para poder realizar estudios de mercado, así como un laboratorio de alimentos y un laboratorio de cocina que realizan estudios y exámenes sobre las preferencias de los consumidores. Además, la innovación en la producción (desde la automatización de las líneas de producción con ingeniería avanzada, hasta la eficiencia en los procesos de empaquetado) mejora la frescura de los productos y su calidad, incrementando la productividad y reduciendo costos. A través de la división de Bimbo QSR, el Grupo es capaz de ajustar rápidamente sus capacidades de producción para producir productos personalizados y satisfacer las necesidades de temporada de sus clientes. Bimbo continúa trabajando en superar las expectativas de sus clientes e incrementando el reconocimiento de sus marcas y la frecuencia de consumo de sus productos a través de superar la calidad constante e innovación continua en todas las categorías en las que participa. Además, se pretende continuar con el aprovechamiento del portafolio de marcas líder como plataforma para lanzar productos innovadores, relevantes y con valor agregado, y desarrollar nuevas líneas de productos, formatos y categorías. El compromiso del Grupo con el bienestar de sus consumidores es un factor clave para los esfuerzos de innovación y se pretende continuar mejorando el perfil nutrimental de los productos, dando información clara y certera a los consumidores. Desarrollar productos innovadores y diferenciados y cambiar el ritmo de la industria global de la panificación y de snacks sigue siendo el motor del Grupo para el crecimiento y creación de valor, y un elemento clave para consolidar e incrementar su posición en el mercado.
- *Cultura de Mejora Constante.* Grupo Bimbo cree que una cultura de mejora, eficiencia y efectividad constante es fundamental para continuar impulsando la productividad y rentabilidad para así continuar consolidando su posición de liderazgo. Una estructura eficiente de costos es un elemento clave para optimizar recursos, creando un modelo de negocio sólido que permita al Grupo fortalecer sus marcas e impulsar los volúmenes y rentabilidad. Constantemente Grupo Bimbo se está esforzando para seguir distribuyendo productos nutritivos y deliciosos, reduciendo los residuos, mejorando y simplificando sus procesos productivos, el proceso de contratación y la cadena de valor para convertirse en una empresa de bajo costo, eficiente y altamente productiva, operando bajo los más altos estándares en materia ambiental. De manera periódica, el Grupo invierte en sus plantas y equipo para incrementar la eficiencia de sus procesos productivos. Por ejemplo, en 2016 y como parte de la estrategia de transformación de sus activos, comenzaron la construcción de un centro de distribución vanguardista en la Ciudad de México, el cual iniciará su operación de manera muy gradual y, se espera que sea el centro de distribución más grande en la industria de la panificación en Latinoamérica. Adicionalmente, en 2018 se hicieron inversiones de capital por un total de aproximadamente USD\$750 millones, de los cuales al menos una tercera parte se destinó al crecimiento (incluyendo la construcción de plantas en India y Francia), aumento de capacidad y productividad a través de automatizaciones a lo largo de la cadena de suministro. Grupo Bimbo pretende continuar trabajando para lograr mayor eficiencia, reforzar su posición de liderazgo y mejorar su rentabilidad a través de inversiones continuas en sus plantas de producción y equipo, así como en la implementación del programa de reducción de costos. En adición a lo anterior, Grupo Bimbo continúa implementando el programa de Presupuesto Base Cero que le permite reducir los costos y gastos y lograr eficiencia operativa. La meta del Grupo es lograr una cultura de gastos que apoye el crecimiento a futuro y la transformación a través del mejor uso de los recursos que sean destinadas a iniciativas con valor agregado. Se espera aprovechar las capacidades como líderes en la creciente industria de comida rápida para poder transferir tecnología y *know-how* que permitirá al Grupo convertirse en un productor con mayor flexibilidad y agilidad. El Grupo se esfuerza para mantener operaciones de bajo costo que se enfoca

en la sustentabilidad del medio ambiente y controles de gastos efectivos que agreguen valor y que puedan transmitir a los consumidores.

- *Crecimiento constante, impulsando la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo.* El Grupo busca sacar provecho de sus fortalezas para poder seguir creciendo orgánicamente y a través de adquisiciones estratégicas. En particular, Bimbo planea potenciar y expandir su portafolio de marcas y productos, su base de activos y su presencia geográfica para aumentar la participación y penetración en el mercado. Grupo Bimbo confía que dichas fortalezas le dan una plataforma de enfoques viables y así tomar ventaja de las oportunidades de las industrias en las que participa para poder continuar con el crecimiento, impulsando la rentabilidad y generación de flujo de efectivo. Por ejemplo, su plataforma global le permite implementar de manera exitosa estrategias tales como la introducción de productos locales en mercados internacionales, que ha sido exitosa en el caso de los panes Artesano, Villagio y Rustik, botanas como Takis y Salmas, y pan dulce como Pingüinos y Donuts, entre otros. El Grupo busca expandir su alcance geográfico, manteniendo un balance estratégico entre los mercados desarrollados y los mercados en crecimiento. Se pretende aumentar la diversificación y la penetración del mercado a través de los canales de distribución para alcanzar una base de consumidores más amplia. Grupo Bimbo está comprometido a distribuir productos para cada preferencia y estilo de vida, buscando ganar “participación estomacal” en cada ocasión de consumo, llegando a más hogares y más mercados cada día. Adicionalmente, se planea aprovechar la plataforma de negocios y experiencia en la categoría de botanas con el fin de satisfacer el momento de consumo “on the go”. El lunch se ha convertido en una categoría de comida como resultado de los estilos de vida activos de los consumidores. Para poder satisfacer las demandas “on the go” de los consumidores, se han introducido productos innovadores y ajustando el formato de algunos de los productos, haciéndolos más fácil de cargar, simples y rápidos, con buena relación precio-calidad para compartir. Mientras Grupo Bimbo se ve beneficiado de la escala y alcance de su organización, también cree que adelantarse a las necesidades de sus consumidores y superar sus expectativas, es un componente clave para lograr un crecimiento continuo y reforzar la confianza del consumidor. Considerando el crecimiento reciente, Bimbo continúa trabajando día con día para mejorar sus productos, su eficiencia operativa, rentabilidad y capacidad de generación de flujo.
- *Compromiso con sus Colaboradores.* Grupo Bimbo es una compañía plenamente humana y, desde el inicio de sus operaciones, el bienestar y seguridad de sus colaboradores han sido y seguirán siendo su mayor prioridad. Sus más de 138,000 colaboradores contribuyen cada día a la calidad y competitividad de cada producto Bimbo y son de vital importancia para el crecimiento continuo y éxito del Grupo. La participación de sus colaboradores y el compromiso con su cultura es fundamental para la organización. Sus colaboradores son clave en el proceso de entendimiento de los mercados, necesidades y preferencias de los consumidores para poder anticipar de mejor manera a cambios y responder de la mejor forma a las nuevas tendencias. Está comprometido para mejorar las habilidades de sus colaboradores en todos los niveles y ofrecerles oportunidades adicionales para lograr un completo potencial. Como resultado de este compromiso, en 2018 se dieron aproximadamente un millón y medio de horas de capacitación a los colaboradores. Adicionalmente, Grupo Bimbo invierte en sus colaboradores a través de la Universidad Grupo Bimbo, una plataforma interna de capacitación y sistemas de desarrollo, que cubre una amplia variedad de cursos de liderazgo y habilidades técnicas. El modelo de administración de personal está diseñado para transmitir la pasión del Grupo de servir a los consumidores, distribuidores, accionistas y comunidades e inspirar orgullo de la organización. Se cree que los esfuerzos han tenido resultados al tener un equipo experimentado, capaz y leal. Cuenta con una plataforma digital para administrar, desarrollar y retener talento, ofreciendo a los colaboradores guía respecto a sus planes de carrera. Para el Grupo, una cultura de seguridad con resultados medibles es de suma importancia. Las iniciativas en materia de seguridad en 2018 incluyeron el desarrollo de normativas estándares de Seguridad en centros de trabajo, para la identificación de riesgos en maquinaria y la reducción de condiciones inseguras, el reforzamiento en la implementación del Modelo de Seguridad en las áreas comerciales además de la creación de un Comité Directivo para impulsar la cultura de seguridad en la fuerza de ventas y, el fortalecimiento de los procedimientos de prevención de incendios y la creación de un comité especializado responsable de la gestión preventiva y correctiva de riesgos de incendio. En cuanto a los resultados de seguridad del 2018 vs 2017, el 40% de las unidades de negocio lograron una disminución significativa de la accidentabilidad -accidentes por

cada 100 colaboradores- mientras la operación más grande de México mantuvo el mismo resultado en 2017. En 2018 no se presentó ninguna fatalidad derivada de accidentes laborales ni de tráfico. Adicionalmente, por tercera ocasión se aplicó la “Encuesta de Percepción de Seguridad de Dupont” participando más de 74 mil colaboradores y mejorando la puntuación contra los resultados del 2015 y 2013 y vs. la medida de la Industria Alimenticia.

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

Las fortalezas del Grupo

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

- *Una compañía líder en la industria de la panificación y un jugador relevante de snacks.* De acuerdo con IBISWorld (agosto 2018), Bimbo es una compañía global de productos de consumo, líder en la industria de la panificación y un jugador relevante en la industria de snacks, en términos de ventas. La calidad y frescura de sus productos le permite ofrecer a sus consumidores una amplia variedad de alternativas atractivas y de alta calidad para cada momento de consumo. Grupo Bimbo tiene una posición de liderazgo en la mayoría de sus categorías y muchas de sus marcas son altamente reconocidas en los mercados en los que opera sus marcas perdurables y significativas que le permiten posicionarse en los canales de distribución y mercados en los que opera, siendo representantes de calidad y confianza en sus productos. La diversificación geográfica con un balance entre mercados emergentes y mercados desarrollados, la sólida base de activos y la experiencia y conocimiento de las preferencias de los consumidores y patrones de consumo en los mercados en los que opera Grupo Bimbo, combinado con su compromiso de innovar, resaltar el perfil nutricional de los productos, su eficiencia operativa y su capacidad para generar flujo de efectivo, le proporciona una ventaja significativa sobre sus competidores. Adicionalmente, la escala y fortaleza de su plataforma de producción y red de distribución, junto con el modelo de reinversión y de largo plazo del negocio le permite responder de manera rápida y efectiva a las cambiantes necesidades de los mercados en los que opera el Grupo.
- *Portafolio único con marcas altamente reconocidas.* Las marcas del Grupo son un elemento clave para su diferenciación y posición de liderazgo. Después de alrededor de 70 años en la industria de la panificación, Grupo Bimbo tiene un récord de crear y administrar marcas globales y marcas fuertes nacionales e internacionales para identificar un portafolio de productos Premium, saludable y sano. Sus marcas son líderes en los mercados y categorías en los que participa. De acuerdo a IRI, Thomas'® es la marca número uno en la categoría de English muffins y *bagels* en Estados Unidos. En México, la icónica marca Bimbo® es la marca

líder en la categoría de pan y Marinela es actualmente la marca líder en el mercado de pastelitos, mientras *Donuts®* es una marca icónica en el mercado de pastelitos en España. En el estudio *Brand Footprint* de 2018 (datos del 2017) publicado por Kantar Worldpanel, la marca Bimbo aparece como la primera y onceava marca más elegida por el consumidor en la industria alimenticia en Latinoamérica y globalmente, respectivamente. El Grupo pretende mantener un vínculo emocional con sus consumidores y desarrollar lealtad a través de las marcas. Como se han extendido globalmente las operaciones, el Grupo ha adquirido marcas locales e introduciendo productos con elementos locales comercializados a través de marcas globales. Grupo Bimbo tiene un portafolio fuerte de marcas que le permite innovar y lanzar nuevos productos y extensiones de sus productos actuales. Cada una de sus marcas está dirigida a un segmento específico de consumidores y está soportado por un plan comprensivo de mercadotecnia.

- *Amplia red de distribución directa y plantas de producción de última generación.* Grupo Bimbo tiene una amplia red de distribución de clase mundial y plantas de producción automatizadas ubicadas estratégicamente. El alcance global combinado con la fuerte presencia local le permite al Grupo garantizar la calidad y frescura de sus productos. La red de distribución tiene una de las más grandes flotas en América con alrededor de 60,000 rutas de distribución a nivel mundial. El Grupo mantiene lo que considera es una operación de logística eficiente y sofisticada para lograr los requerimientos de distribución a través de los mercados en los que participa. Su red le permite llevar todos los días sus productos a más de 3.3 millones de puntos de venta para satisfacer las necesidades de todo tipo de consumidor desde supermercados hasta negocios familiares, y para el canal de comida rápida. La flota viaja en promedio al equivalente a 108 viajes alrededor del mundo diariamente. Adicionalmente, Grupo Bimbo tiene plantas de producción sustentables de última generación que le permiten operar de manera eficiente, reducir los desechos, optimizar la energía y el uso del agua. La plataforma de producción sólida y confiable incluye 199 plantas ubicadas en 32 países, permitiéndole al Grupo producir más de 47 millones de paquetes de producto diariamente. Sus amplios canales de distribución combinado con sus activos de producción efectivos aseguran la disponibilidad de productos en cualquier momento y en cualquier lugar en donde opera el Grupo y le permite adaptar su acercamiento y respuesta a las cambiantes necesidades de los consumidores, incluyendo respecto a la demanda y frecuencia de la distribución, en una forma de costos eficiente, que se cree resultará en una fuerte lealtad de los consumidores. Para responder de manera rápida y efectiva a la demanda y preferencias de los consumidores, Grupo Bimbo utiliza tecnología de punta flexible que puede cambiar la producción entre productos en diferentes categorías de precios y formatos en un lapso de tiempo reducido. Constantemente se está invirtiendo en el mejoramiento de la red de distribución y plantas de producción. En 2018, dichas inversiones fueron de aproximadamente la cantidad de más de MXP\$14,000 millones. El Grupo cree que una plataforma de producción eficiente y una amplia red de distribución continuará apoyando en el crecimiento de rentabilidad y penetración en el mercado.
- *Producto estratégico, canales y diversificación geográfica con presencia equilibrada en establecimiento y desarrollo de mercados.* El Grupo confía que su portafolio de productos balanceado y diversificado agrega valor a sus canales de distribución, le permite llegar a una base de consumidores amplia y dar acceso a un amplio alcance de oportunidades de consumo. Desde el 2000, el Grupo evolucionó de un fuerte líder local a un jugador global. Su acercamiento disciplinado a las adquisiciones y crecimiento orgánico está centrado en expandir su huella geográfica en mercados desarrollados o economías emergentes (que representó 57% y 43% de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, respectivamente), fortalecer su presencia en los distintos canales de distribución, adaptando su portafolio de productos y estrategias a las regiones donde opera, logrando economías de escala, consiguiendo utilidades y sinergias de costos. El carácter global del Grupo se refleja en su diversificación geográfica de su flujo de ganancias que reduce estar confiado en mercados locales únicamente. En los últimos cinco años se ha incrementado la exposición en mercados internacionales principalmente a través de adquisiciones. En 2012, 40% de las utilidades del Grupo derivaron de operaciones en México, mientras que en 2018 las utilidades derivadas de las operaciones en México fueron del 31%. Se cree que la presencia geográfica estratégica, en adición a la presencia y marketing global, posiciona al Grupo por delante de sus competidores para poder tomar ventaja de la fragmentada industria de la panificación. Su presencia en mercados desarrollados o en desarrollo le permite enfrentar la diversidad de oportunidades de crecimiento y la velocidad de cambio en las industrias en las que participa. El

aliento de las capacidades de Grupo Bimbo le permite servir a lo tradicional, moderno, servicios de comida y otros canales. Se aprovecha de la presencia global para compartir productos innovadores, procesos y tecnologías. Por ejemplo, bajo las marcas The Rustik Bakery y Stonemill Bakehouse, se comercializa pan artesanal producido con tecnologías innovadoras.

- *Desarrollo de Productos Innovadores.* Grupo Bimbo ofrece a sus consumidores una variedad de productos horneados y snacks bajo una amplia variedad de categorías, precios, sabores y presentaciones para cubrir cada comida, oportunidad de consumo y perfil del consumidor. Constantemente se invierte en investigaciones de mercado y consumidores, investigaciones etnográficas, de innovación de producto y desarrollo, análisis del contenido nutricional de los productos, valor de los productos, seguridad en los alimentos y control de calidad. Grupo Bimbo ha obtenido un profundo conocimiento de sus consumidores y mercados como resultado de su experiencia e investigación, las inversiones en tecnologías y la retroalimentación de su fuerza de ventas que le permite analizar información clave de sus consumidores e identificar aquellos elementos que los consumidores consideran como prioridad para reconocer a su marca como su proveedor preferido. La calidad de la inteligencia de mercado de Grupo Bimbo le permite encontrar y crear nuevas tendencias de mercado y proveer los productos correctos para cada punto de venta en el momento correcto. El acceso a dicha información, combinado con el conocimiento del cliente, experiencia, capacidades de producción flexibles y una red de distribución que le permite satisfacer las demandas cambiantes de sus consumidores y anticiparse a nuevas tendencias, tales como la tendencia a lo saludable y *on-the-go* que han surgido recientemente. Adicionalmente, los consumidores están constantemente desarrollando hábitos de consumo responsables e informados y exigen transparencia por parte de las compañías de comida. Relacionado con esta tendencia, Grupo Bimbo constantemente reformula sus productos para mejorar su contenido nutricional e incluir etiquetas limpias. De 2011 a 2016 se ha aumentado el producto nutricional en el 37% de sus productos, como parte de su compromiso en la calidad y la importancia de ofrecer productos nutritivos y deliciosos a los consumidores. A través de 7 centros de innovación y alianzas estratégicas con instituciones, doctores y expertos, así como autoridades en materia de alimentos y salud y centros de investigación, se pretende seguir ofreciendo productos con valor agregado, diferenciados y relevantes para mantener y crecer en el liderazgo de la industria de la panificación y de snacks. Entre los productos innovadores exitosos se incluye las marcas Takis® en la categoría de snacks, Salmas® en el portafolio de productos saludables, Artesano® y The Rustik Bakery®, ésta última reconocida como el producto más innovador en Europa durante 2016 por Kantar.
- *Capacidades de producción eficientes y modelo de negocio de bajo costo.* Grupo Bimbo cree que su capacidad para operar eficientemente y a bajo costo es una ventaja fundamental que le permitirá continuar creciendo y ubicando sus productos en las manos de todos los consumidores. Su compromiso para operar eficientemente aumenta su capacidad para dar a los consumidores productos de alta calidad al menor costo posible. Se administra de manera dinámica y se revisa el proceso de suministro, producción y distribución para lograr una reducción de costos en la cadena de suministro. Sus iniciativas buscan convertir a Grupo Bimbo en un productor de bajo costo, obteniendo ahorros en costos desde la reducción de residuos y generando economías de escala en el proceso productivo. En 2016, se introdujo el programa de Presupuesto Base Cero, que le continúa permitiendo al Grupo identificar áreas donde se pueden optimizar los costos. En línea con la iniciativa global de compras, se seleccionan a los proveedores de materias primas más competitivos en base a diversos factores, incluyendo competitividad de precios, tiempo de entrega, tiempo de respuesta, calidad, cantidades e innovación. Se usa tecnología de vanguardia para incrementar la eficiencia y optimizar el uso de energía y agua en las plantas y centros de venta. Además, frecuentemente se revisa la ubicación de las plantas productivas y centros de venta basado en demografía, necesidades y tendencias de cada mercado para poder optimizar recursos. Para mejorar la posición competitiva del Grupo e incentivar su eficiencia, en 2018 se cerraron 4 plantas, reubicado algunas líneas de producción. Grupo Bimbo cree que el enfoque en control de costos le permite mejorar sus cadenas de distribución y suministro, darle valor agregado a los clientes y consumidores e incrementar la rentabilidad, competitividad y calidad.
- *Equipo de administración experimentado y fuerte compromiso con los colaboradores.* La alta dirección del Grupo ha desarrollado y consolidado de manera exitosa al Grupo como líder de mercado, enfocándose en

respuestas rápidas y efectivas a las demandas cambiantes de los consumidores y al ambiente competitivo en los mercados en los que opera. Su equipo de administración ha implementado ideas innovadoras y las mejores prácticas de producción y distribución de la organización y ha identificado de manera exitosa, integrando alrededor de 41 adquisiciones durante los últimos 10 años con impactos de crecimientos y sinergias significantes. Su equipo de administración está comprometido a mantener la transparencia con sus accionistas y el mercado y ha implementado prácticas de gobierno corporativo más allá de las requeridas de acuerdo a la ley aplicable. El enfoque en la rentabilidad, reinversión y generación de flujo de efectivo consistente le ha dado históricamente un balance general para crecer a través de adquisiciones orgánicamente. Mientras se cree que el equipo de administración tiene una experiencia profunda, liderazgo y motivación para poner en marcha la estrategia de crecimiento, el Grupo está consiente que una administración experimentada no es suficiente para asegurar la satisfacción y lealtad de los consumidores. Día a día, más de 138,000 colaboradores contribuyen con la calidad y competitividad de cada producto “Bimbo”, lo que se traduce en una gran ventaja competitiva. Sus colaboradores son parte de la experiencia de marca y un elemento crucial para mantener una relación consumidor-marca, que distingue a Grupo Bimbo como una compañía plenamente humana.

- Compromiso con la sustentabilidad y una cultura corporativa distintiva.* El compromiso de Grupo Bimbo con las acciones que benefician a sus colaboradores y comunidades y su cultura de pasión, dedicación e inquebrantable compromiso con el servicio al consumidor están basados en su forma de hacer negocios. Sus esfuerzos en materia de sustentabilidad están enfocados en sus consumidores, el planeta, las comunidades donde opera y sus colaboradores. Se lucha por proveer a los consumidores experiencias memorables en cada ocasión de consumo y apoyar en su bienestar, ofreciendo productos con alto valor nutricional a través de campañas de marketing responsables, dando información transparente, promoviendo deportes, hábitos alimenticios y estilos de vida saludables. Las iniciativas en el desarrollo de las comunidades incluyen donaciones y patrocinio para instituciones educativas, instituciones deportivas y programas de reforestación, así como inversiones para apoyar la infraestructura urbana, espacios de recreación, áreas verdes, escuelas y albergues. Sus esfuerzos para preservar el planeta están enfocados en promover la protección del medio ambiente, reducción de la huella de carbono, desechos y consumo de agua. Los colaboradores de Grupo Bimbo son parte de la experiencia de marca, continuo crecimiento y productos superiores. En consecuencia, su seguridad, bienestar y crecimiento profesional son prioridad para la organización. Las acciones enfocadas a mejorar la seguridad y bienestar de sus colaboradores incluyen el lanzamiento de campañas de salud, chequeos/revisiones médicas y la promoción de deportes, tal como la Global Energy Race que tuvo más de 112,000 corredores en 2018. El modelo de negocio sustentable le permitió al Grupo ser parte del índice de sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores desde su creación en 2001 y el índice emergente FTSE4Good desde 2017. Grupo Bimbo cree que su compromiso con la sustentabilidad da a sus consumidores razones adicionales para confiar en sus marcas y fortalecer su lealtad, mientras que ofrece planes de carrera profesional que le permitan a sus colaboradores adaptar su desarrollo a las necesidades de crecimiento corporativo.

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

Región	2018	2017	2016
	(en millones de Pesos)		
Norteamérica	143,848	137,662	135,219
México	99,859	90,367	81,455
Latinoamérica	28,192	28,602	29,100
EAA.....	25,574	18,658	12,607
Eliminaciones de consolidación	(9,207)	(7,774)	(6,240)
Consolidado	288,266	267,515	252,141

Región	Plantas de Producción*
Norteamérica	81
México	38
Latinoamérica	32
EAA	48

1.2) Unidades de Negocio

EE.UU.

En Estados Unidos, Grupo Bimbo opera principalmente a través de BBU y Barcel USA.

A enero 2019, BBU es reconocida por IRI y IBISWorld como la compañía de panificación más grande de Estados Unidos. A través de diversas adquisiciones en Estados Unidos, entre las que destacan Sara Lee (2011), Weston Foods US Inc (2009) y Earthgrains Bakery Group (2001) y un trabajo de integración y reestructura a lo largo de la cadena de suministro, el Grupo ha consolidado su posición de liderazgo.

BBU cuenta con la presencia geográfica más amplia de la industria en Estados Unidos, con marcas importantes y reconocidas en cada segmento de la industria, y un portafolio con variedad de productos para los distintos niveles de precio y ocasiones de consumo, desde el desayuno, hasta la cena, ocasiones especiales y snacks. De conformidad con datos de IRI, BBU ocupa una posición de liderazgo en las categorías en las que participa, las cuales abarcan desde productos de panificación básicos hasta productos Premium, rollos, pastelitos, bagels, *english muffins* y snacks. Actualmente, BBU opera 63 plantas de producción a lo largo de Estados Unidos y tiene una importante red de distribución a nivel nacional. BBU mantiene estrechas relaciones con diversas cadenas de autoservicios y otros grandes minoristas en los Estados Unidos, lo que realza su capacidad para comercializar productos.

Asimismo, el atractivo portafolio de marcas incluye marcas líderes a nivel nacional tales como Thomas'® para *english muffins* y *bagels*, Sara Lee® y para el pan de caja, Artesano de Sara Lee® para pan artesanal, Ball Park® para bollería, Entenmann's® para pastelitos, así como marcas *premium* saludables como Arnold®, Brownberry®, Oroweat® y marcas regionales tales como Mrs. Baird's®, Freihofer's®, Stroehmann®, Rainbo®, Heiner's® y Colonial®. BBU también produce y distribuye algunas de las marcas mexicanas de Grupo Bimbo, tales como Bimbo y Marinela en Estados Unidos. Asimismo, BBU posee marcas en Estados Unidos, cubriendo 50 estados y presencia en el 83.8% de los hogares americanos de acuerdo a IRI. Además de vender bajo sus propias marcas, BBU participa en diversas categorías en el segmento de etiquetado privado, dirigido a un grupo estratégico de clientes.

En Estados Unidos, Grupo Bimbo también produce, distribuye y comercializa pan congelado y bollería. Actualmente se fabrica en 4 plantas de producción para el negocio de pan congelado. Grupo Bimbo vende estos productos a través de las marcas Wholesome Harvest®, California Gold Sourdough®, Grace Baking® y Tenderflake®.

La extensa red de distribución de BBU ha permitido al Grupo expandir significativamente su participación en el mercado de Estados Unidos. Sus principales canales de distribución son los grandes mayoristas, tiendas de conveniencia y el canal de foodservice, misma que ha sido reforzada con Bimbo QSR para fortalecer la presencia de Grupo Bimbo en Estados Unidos con un amplio crecimiento. A través la adquisición de East Balt, se ha consolidado la presencia del Grupo en los restaurantes de comida rápida en Estados Unidos, con miras a convertirse en líder en este mercado en particular.

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

Barcel USA

Barcel USA es la división en Estados Unidos de Grupo Bimbo en el sector de snacks salados y dulces. Actualmente Barcel USA produce localmente, importa de nuestras plantas en México Snacks salados e importa al 100% su confitería para comercializarlos en las diferentes cadenas del país.

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

La compañía emplea alrededor de 250 colaboradores en Estados Unidos. Las oficinas centrales de Barcel USA están en Coppell, Texas y en la locación se cuenta con la única planta de botanas saladas en Estados Unidos y cuenta con tres 3 líneas de producción. La distribución de los productos es manejada en mayoría con un modelo de entrega DSD además de un importante negocio creciente de venta directa a clientes a través de cruce de andén.

Canadá

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

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

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

Actualmente hay 19 plantas de producción en Canadá. La distribución se realiza a través de un almacén o mediante una gran red de distribución directa, operada principalmente por distribuidores independientes.

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

México

Actualmente Grupo Bimbo opera 38 plantas de producción en México, con una red de distribución nacional propia. Su distribución comprende, un gran número de pequeñas tiendas de abarrotes o misceláneas, grandes clientes minoristas, cadenas de autoservicios, hipermercados, clubes de precio, cadenas de tiendas de conveniencia y otros clientes institucionales con los que mantiene sólidas relaciones.

Bimbo

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

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

Además, según información de Nielsen, Bimbo es líder del mercado en la categoría de pastelitos y ocupa la segunda posición en términos de ventas en las categorías de galletas dulces y saladas en México. Sin embargo, el mercado de panificación en México continúa siendo muy competitivo y fragmentado. Asimismo, según Nielsen, Bimbo tiene liderazgo en la categoría de barras de cereal a través de las marcas Branfrut®, Multigrano®, Doble Fibra® y Plus Vita®, demostrando así su capacidad para identificar nuevas tendencias de los consumidores y satisfacerlos con nuevos productos.

Bimbo en México ha mantenido alta participación en el mercado de tortillas de harina de trigo, conforme más mexicanos buscan tortillas de harina de trigo empacadas con mayor vida de anaquel. Asimismo, las marcas Milpa Real® y Saníssimo® son líderes en el mercado de tostadas de conformidad con los datos de Nielsen.

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

Barcel

La subsidiaria del Grupo, Barcel produce, distribuye y comercializa botanas saladas y productos de confitería, incluyendo papas fritas, cacahuates, botanas saladas a base de maíz, paletas, gomitas, malvaviscos cubiertos de chocolate, chicles y chiclosos. Dentro de las marcas principales se encuentran Barcel, ocupando la segunda posición en la categoría de botanas saladas en México y Ricolino, ocupando la segunda posición en las categorías de dulces y chocolates en México según Nielsen, así como Dulces Vero®, La Corona® y Coronado®. Derivado de un sólido crecimiento orgánico y de adquisiciones, Barcel ha consolidado su posición como un jugador relevante del mercado ofreciendo productos innovadores y diferenciados tanto de botanas como de confitería.

Asimismo, Barcel ha incrementado su alcance y base de consumidores con una fuerte penetración y un portafolio complementario de productos en Estados Unidos, así como la exportación a 12 países alrededor del mundo. El Grupo ha fortalecido su posición en el mercado mexicano de botanas saladas y productos de confitería a través de crecimiento orgánico combinado con algunas adquisiciones.

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

Latinoamérica

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

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

El Grupo cuenta con 32 plantas de producción y una extensa red de distribución especialmente diseñada para cada uno de los mercados en los que opera. Los principales productos del Grupo en Latinoamérica incluyen pan de caja, pan dulce, bollería, pan tostado, tortillas, pan árabe, base para pizza, pasteles y pastelitos, galletas, alfajores, botanas, pastas y tapas de empanada, pan congelado y confitería, los cuales son comercializados bajo las marcas Bimbo®, Marinela®, Ana María®, Barcel®, Braun®, Breddy®, Cena®, Crocantísimo®, Fargo®, Fuchs®, Grillé®, Holsum®, Ideal®, Lactal®, Los Sorchantes®, Maestro Cubano®, Mamá Inés®, Marinela®, Monarca®, Nutrella®, Oroweat®, Plus Vita®, Pullman®, PYC®, Rap 10®, Ricolino®, Sanísimo®, Supan® y Tía Rosa® entre otras. La innovación para estas marcas surge de los procesos de entendimiento profundo del consumidor y los mercados a partir de *insights* e identificación de sus necesidades por medio de inversiones en tecnología y la retroalimentación de la fuerza de ventas, que permite obtener y analizar la información clave de los consumidores, así como sus prioridades.

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

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

Europa

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

Grupo Bimbo es la marca de pan líder en España y Portugal, y la compañía líder productora de bagels en Reino Unido, de acuerdo a Nielsen. Desde 2017, también se ha incursionado en la industria de comidas rápidas en Francia, Italia, Rusia, Suiza, Turquía y Ucrania.

Opera 23 plantas de producción en Europa y una extensa red de distribución atendida principalmente por distribuidores independientes, la cual sirve a cadenas de autoservicio y otros clientes institucionales.

En España y Portugal la Compañía tiene una fuerte presencia en las categorías de pan, pastelitos y botanas, a través de sus marcas Bimbo, donde la marca de pan empaquetado Bimbo es la marca de casa.

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

En el Reino Unido participa en el negocio de panificación fresca y congelada en las categorías de bagels y croissants, entre otros productos. Comercializa sus productos a través de la marca New York Bakery Co.

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

Las oficinas centrales en Europa se encuentran en Madrid, España.

Asia

Grupo Bimbo ha operado en Asia desde 2006 a través de su subsidiaria Bimbo China. La planta de producción de Bimbo China en Beijing produce y distribuye pan de caja, pastelitos, galletas y comida rápida, entre otras, principalmente bajo la marca Bimbo. En este país, se mantiene un constante crecimiento en el canal de distribución adecuado al mercado local. Las operaciones del Grupo en Asia han crecido a través de adquisiciones. Como pioneros en el mercado de pan de caja, se han desarrollado nuevos productos, incluyendo rollos rellenos de frijoles dulces y pan relleno de carne enchilada. Además, ha introducido productos estilo occidental con el propósito de satisfacer la creciente demanda de productos internacionales en la dieta diaria asiática. Los principales mercados asiáticos se encuentran en Beijing, Tianjin, y la provincia de Hebei. Como resultado del desarrollo de la red de distribución y productos con larga vida en anaquel, el Grupo también es capaz de vender productos en regiones más lejanas que China. Las oficinas de Bimbo China están ubicadas en Beijing.

El 25 de mayo de 2017, la Compañía celebró cierto joint venture con los accionistas actuales de Ready Roti, por medio del cual adquirió el 65% de la participación en Ready Roti en la República de la India. Ready Roti es una de las empresas líderes de panificación en Nueva Delhi y zonas conurbadas. Produce principalmente pan empacado, bases de pizza, y bollería salada y dulce; con marcas líderes como Harvest Gold® y Harvest Selects®.

El 12 de febrero de 2018, Grupo Bimbo anunció la firma de un acuerdo para adquirir Grupo Mankattan, uno de los jugadores más relevantes en el mercado de panificación en China. Como resultado de esta adquisición, el Grupo incorporó 10 plantas en China, considerando la integración de la planta de Beijing que se tenía con anterioridad y de las plantas adquiridas de East Balt.

Además, como resultado de la adquisición de East Balt, el Grupo se convirtió en un jugador relevante en China, Rusia y Corea del Sur, ofreciendo bollería, muffins y bagels, entre otros productos de panificación para los clientes de comida rápida a través del negocio de Bimbo QSR. Esta adquisición, le ha permitido al Grupo participar en un nuevo canal con un alto potencial de crecimiento en la región.

África

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

Además, como consecuencia de la adquisición de East Balt, incursionó en el canal de foodservice en Marruecos y Sudáfrica, fortaleciendo la huella de manufactura con 3 y 2 plantas respectivamente.

1.3) Productos

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

El portafolio de las marcas con las que el grupo comercializa sus productos incluye 5 que venden más de un billón de dólares estadounidenses, 2 de más de 500 millones de dólares estadounidenses, 5 de más de 250 millones de dólares estadounidenses y 9 marcas que venden más de 100 millones de dólares estadounidenses anuales.

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

a. Innovación

Como una de las compañías de la industria alimenticia más grandes del mundo, en términos de ventas, Grupo Bimbo siempre se ha concentrado en ofrecer alimentos deliciosos y nutritivos a sus consumidores. El éxito de Grupo Bimbo se basa en adaptarse constantemente a las preferencias y necesidades de sus clientes y consumidores. La Compañía tiene la experiencia y el conocimiento de las preferencias del consumidor, así como los patrones de consumo en las regiones donde opera, combinado con el compromiso con la innovación, y mejorar la calidad de los productos y eficiencia operacional, provee una significativa ventaja con sus competidores. Como resultado de las inversiones en investigación y tecnología, Grupo Bimbo ha mejorado el valor nutricional de los productos existentes, introduciendo frecuentemente opciones nuevas y nutritivas, extendiendo la vida de sus productos para el beneficio de sus consumidores. Por medio de las innovaciones, Grupo Bimbo intenta reforzar su identidad como una compañía global con una presencia local, por medio de proyectos de productos nuevos que buscan atender las necesidades y preferencias, así como mejorar su base de consumidores.

La innovación provee a un consumidor informado la alternativa de productos que pueden formar parte de estilos de vida saludables, donde el pan tiene un lugar predominante. La Compañía se esfuerza para que sus productos cumplan con los gustos de sus consumidores y son conscientes de sus costumbres y necesidades en los países donde opera. Grupo Bimbo tiene como objetivo ser una de las compañías más innovadoras dentro de las categorías de sus productos y continuar introduciendo nuevos productos.

Grupo Bimbo mantiene el compromiso de trabajar continuamente en acciones que fomenten la adopción de estilos de vida saludables a través del mejorar sus productos, la promoción de dietas adecuadas y la práctica frecuente de actividad física para convertirse en un punto de referencia local y global con respecto a las iniciativas de salud y bienestar. A nivel mundial, los problemas de salud, nutrición y bienestar no solo son relevantes sino una prioridad. Por lo tanto, como la principal compañía de panificación en el mundo en términos de ventas, trabaja para aprovechar todos los factores que tienen un impacto positivo en el bienestar de sus consumidores y colaboradores.

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

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

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

1. Perfiles nutrimentales considerando nutrimentos a restringir (grasas saturadas, ácidos grasos trans, sodio y azúcares) e ingredientes y nutrimentos a adicionar (fibra, proteínas, granos enteros, entre otros) en todas nuestras categorías de productos.
2. Patrones de consumo.
3. Público objetivo.
4. Uso responsable de aditivos eliminando aquellos que no tienen una buena percepción ante nuestros consumidores y líderes de interés.
5. Validación externa (Metodología Rayner), la cual nos permite calibrar y darle credibilidad a nuestro modelo.

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

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

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

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

b. Estacionalidad

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

1.4)Procesos Productivos

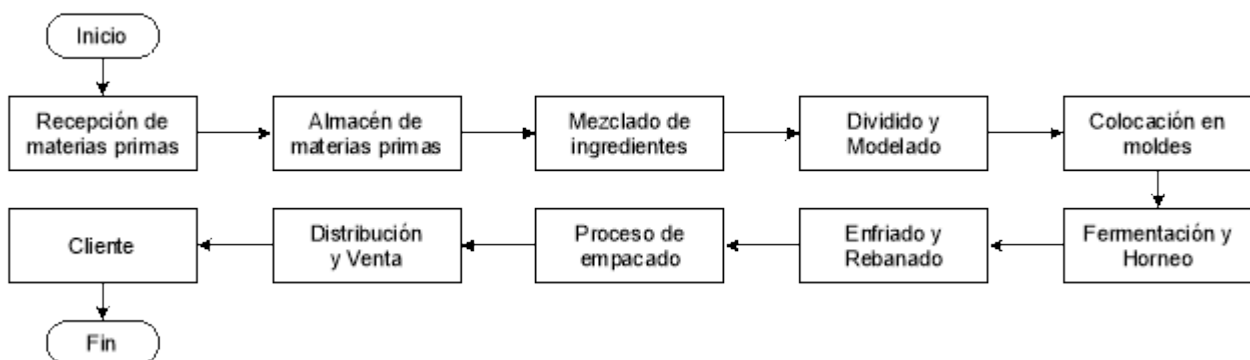
a. Procesos Productivos

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

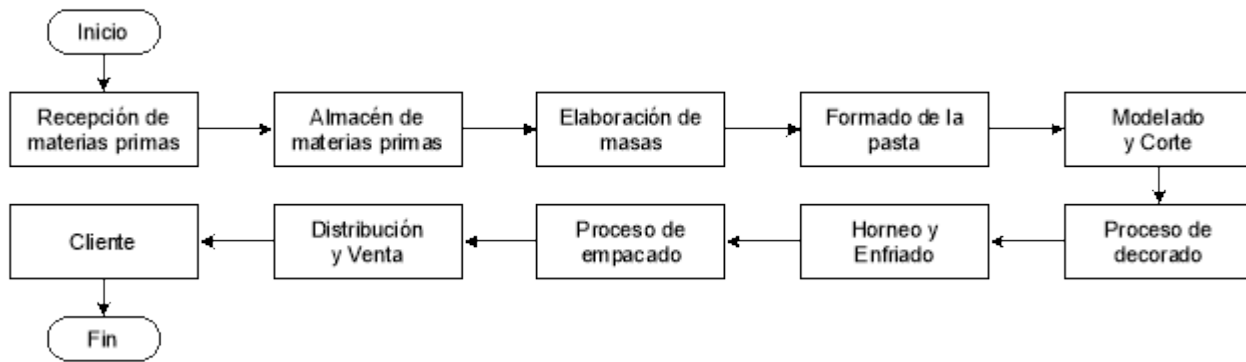
Como parte de la estrategia para responder a las necesidades cambiantes del mercado, Grupo Bimbo ha implementado y actualizado continuamente sistemas innovadores para aumentar la capacidad, la calidad y el potencial de producción de sus instalaciones. Su objetivo es localizar las plantas y centros de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

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

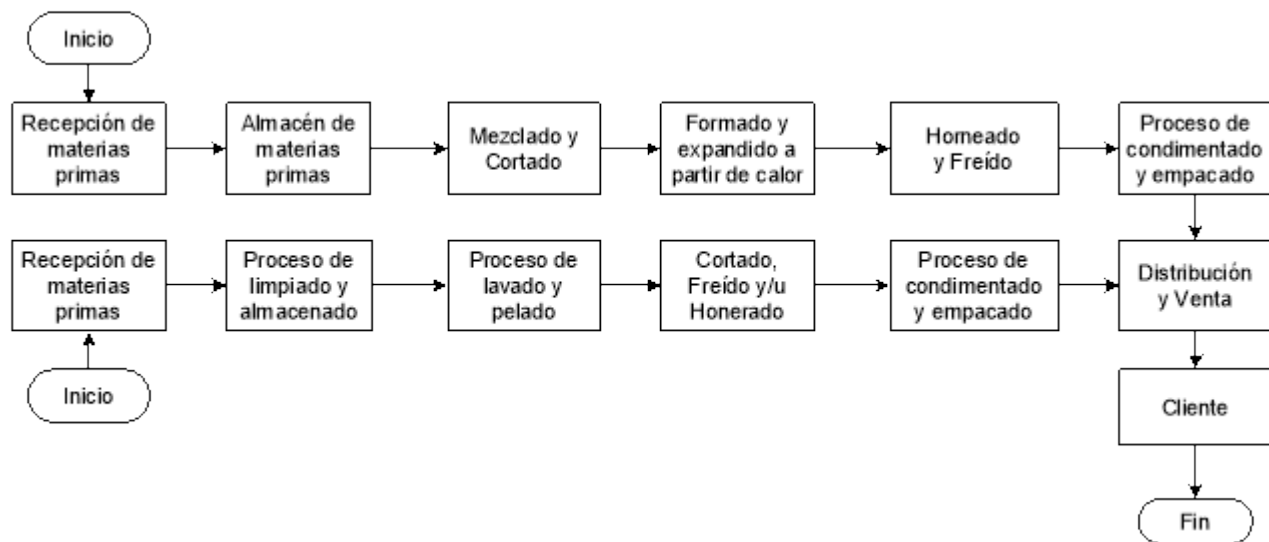
PAN EMPACADO



PAN DULCE



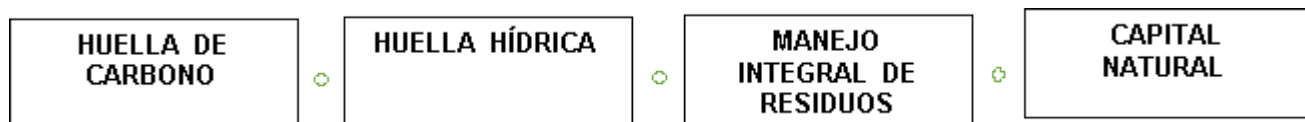
BOTANA SALADA



b. Gestión Ambiental

Pilar Planeta

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



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

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

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

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

Para el caso de las áreas de la cadena de valor, a finales del 2017 y durante 2018, se tuvieron ejercicios de planeación con las Direcciones y Áreas Funcionales clave para definir los principales impactos y riesgos de cada eslabón, así como proyectos estratégicos a trabajar en los próximos años. Se cuenta con un líder ambiental que, dentro de sus actividades, coordina estos esfuerzos en su área y los reporta al Comité Global Ambiental, un mecanismo de gestión donde se presentan los avances de los proyectos de las áreas y plantas, así como posibles sinergias y necesidades.

Para el Pilar Planeta, Grupo Bimbo tiene como metas al 2020:

- 10% de reducción de combustibles (electricidad, gas y diésel)
- 30% de reducción de consumo de agua
- 90% de reciclaje
- 50% de reducción de *food waste*
- 80% de energía eléctrica renovable
- 1 proyecto en cada país y cada área de la cadena de valor

Durante 2018, Grupo Bimbo recibió reconocimientos por el desempeño ambiental:

- 14 plantas con certificado *Energy Star* en EE. UU.
- Nombramiento en E.E.U.U. como el miembro del año de *Energy Star* por la Agencia de Protección al Ambiente de E.E.U.U.
- 31 plantas en México con "Industria Limpia"
- 3 plantas en México con el reconocimiento "Excelencia Ambiental"
- 3 plantas en Europa con certificación ISO 14001
- 1 planta en Costa Rica con el reconocimiento "Bandera Azul"
- 1 planta en Venezuela Premio "Soy Responsable en la Categoría Ambiental"
- 1 planta en Costa Rica con "Galardón Eficiencia Energética"

Huella de Carbono

Como parte de la estrategia ambiental, la sección de Huella de Carbono, se refiere a las acciones relacionadas a eficiencia energética en plantas y el uso de energías renovables.

Eficiencia Energética Plantas

En las plantas se cuentan con más de 10 prácticas que abarcan desde la iluminación, equipos de alta eficiencia y diferentes tecnologías.

En 2018 se incursionó en la metodología Alemana de Redes de Aprendizaje para la Eficiencia Energética y Gestión de la Energía, basado en el estándar internacional de la ISO 50001, la cual permitió que, en 10 de las plantas en México, se implementaran proyectos de Eficiencia Energética para alcanzar una mejora en el desempeño y la reducción de impactos ambientales. Bajo la misma metodología, Argentina cuenta con una iniciativa con el Gobierno local, con el objetivo de lograr reducir los impactos ambientales y crear redes de trabajo con el Sector Industrial que permitan hacer un *benchmark* satisfactorio.

Energías Renovables

Como parte de la estrategia Ambiental en la iniciativa de huella de carbono, se creó un área para reforzar y enfocar los esfuerzos en energías renovables la cual reporta a la dirección Global de Planeación Financiera que facilita las evaluaciones ambientales y financieras de los proyectos.

Dando continuidad a la estrategia, Grupo Bimbo firmó el compromiso RE100 en el cual al 2025 todas las operaciones deberán de ser suministradas con energía eléctrica renovable.

Bimbo Solar

- 24 sitios con paneles solares, sumando un total de 2 MW instalados.
- Inicio de fase 2 – Instalación de techos solares en plantas sumando un total de 20 MW y actualmente en proceso de instalación.

CDM

- Techo solar más grande México con 2.3 MW instalados.

Certificados de energía limpia

- Generación de los primeros certificados de energía limpia para generación distribuida de México.

PPA

- Cierre de contrato Eólico de Santa Rita East, que entrará en operación en 2019 para convertirse 100% renovable en Estados Unidos.

Chile

- Instalación de un techo solar de 2.5 MW en la planta Ideal, siendo el más grande en un solo techo en el país.

Distribución

En los Centros de Ventas ecológicos se siguen implementando iniciativas como iluminación LED y natural; en los vehículos, iniciativas como combustibles alternos, renovación y tecnologías EURO así como proyectos para el aprovechamiento de transportes y eficiencia en recorridos y rutas como el análisis de la huella de la cadena de suministro que busca contribuir a la transformación digital de Grupo Bimbo a través de la optimización en la red de nodos. Con su implementación se busca satisfacer la demanda de los consumidores, disminuir el impacto al medio ambiente y aumentar la rentabilidad del negocio.

A la fecha, se ha logrado la reducción de toneladas de CO2 por kilómetro recorrido con casi 5,000 ton de CO2 en Distribución Primaria y Secundaria con proyectos como *Supply Chain Master Footprint* y *Max Cube*,

Vehículos combustibles alternos GB:

- Etanol 106
- GLP 620
- GNC 1, 062
- Eléctricos 418

En México se realizaron 184 viajes en ferrocarril, esta modalidad es utilizada de puerta a puerta para viajes mayores a 500 km, evitando así el uso de unidades motrices terrestres.

USA

Bimbo Bakeries USA fue premiado por la ACT (*Advanced Clean Transportation*) dentro del sector privado por ser uno de los operadores de flotas que demuestran liderazgo en transportación sostenible con más de 300 vehículos que usan combustibles alternativos como propano y GNC. También recibió el Premio de Certificación 2018: plantas que superan el 75% del promedio de la industria de panadería.

Premio Challenge 2018: plantas que han mejorado la intensidad energética en un 10% dentro de los 5 años de la línea de base New Recipient – Ft. Worth

Se cuenta con 23 plantas activas que han sido reconocidas por Energy Star para la certificación o el desafío desde 2012. BBU tiene la mayoría de los receptores para cualquier panadería comercial o incluso para una empresa del sector alimentario. La Compañía es el estándar “oro” de fabricación de alimentos para EPA Energy Star.

Centroamérica

Colombia recibió certificación por uso de Carbón neutro, ésta certificación se gestionó por un periodo de 2 meses consecutivos, a través de la opción de compra de las reducciones logradas. Costa Rica implementó el uso de luces LED en su flota y máquinas de *Autovend*. Al cierre de año esta región totalizó 52 vehículos y 370 máquinas de *Autovend* bajo esta iniciativa.

Brasil

Brasil incorporó el uso de etanol en los vehículos de supervisión lo que significó una reducción de emisiones de CO². También incorporó controles de combustibles para rendimientos por debajo de la media, desarrollando y capacitando a los conductores hacia una conducción más eficiente.

México

En noviembre del 2018, Grupo Bimbo recibió en México el Certificado de Transporte Limpio por parte de la SEMARNAT al obtener excelente desempeño ambiental por octavo año consecutivo. En todo el año se adquirieron 59 unidades Actros Euro V DEF y 1210 Sprinter Euro V DPF 2211 unidades con filtros de partículas.

Refrigerantes

En 2018, se llevó a cabo el levantamiento de refrigerantes el cual se basó en la validación y recolección de datos usados en las operaciones de Grupo Bimbo, específicamente en las operaciones de México, Canadá, Estados Unidos, Latinoamérica, Iberia y el Reino Unido. El proceso consistió en el registro de la información de cada planta, como: Capacidad de Refrigeración, Ubicación de Equipo y Cantidad total de refrigerante.

Así mismo, en el 2018 se realizó la Política Global de Uso y Migración de Refrigerantes aplicable para todas las organizaciones de Grupo Bimbo.

Huella Hídrica

Para la reducción del consumo de agua, la Compañía fomenta el uso responsable de agua mediante el impulso de prácticas tales como:

- Procesos eficientes de limpieza en las operaciones
- Adopción de tecnologías que permitan ahorrar y mejorar su uso
- Incorporación de fuentes alternativas como la captación de agua pluvial
- Mejora constante en el reúso de agua, como el uso de agua tratada para diferentes fines como el riego de áreas verdes, servicios sanitarios y lavado de nuestros vehículos

- aseguramos la más alta calidad en nuestras descargas para regresarla a la naturaleza en las mejores condiciones.

Grupo Bimbo ha invertido en tecnología e innovación para lograr resultados óptimos en materia de reducción de huella hídrica, bajo tres líneas de acción:

- *Consumo:* Durante 2018 se logró la disminución del 2% con respecto al año anterior en el consumo total de agua por cada tonelada producida, equivalente a 35 albercas olímpicas. Regiones como Canadá, Centro y Sudamérica redujeron su consumo por arriba del 8%. A nivel global, Grupo Bimbo cuenta con 57 sistemas de recolección de agua de lluvia.
- *Tratamiento y Reúso:* El 74% del total de agua tratada es reutilizada en servicios como riego de áreas verdes, servicios y lavado de vehículos. A nivel global, Grupo Bimbo cuenta con más de 57 plantas de tratamiento y en 33 plantas se reusa el agua tratada y capturada de los sistemas pluviales. En el 2018, se incursionó en nuevas tecnologías de tratamiento de agua residual, enfocadas a la optimización del proceso de tratamiento para reducir los espacios requeridos en el proceso y, obtener mejor calidad de agua para su reúso.
- *Análisis del riesgo por escasez y calidad de agua:* Grupo Bimbo busca profundizar en el tema de potenciales riesgos de estrés hídricos en el futuro, por lo tanto, se realizó un estudio detallado para enfocar los esfuerzos en la situación actual de los proyectos.

Manejo de Residuos

Se tiene como meta global para el 2020, alcanzar el 90% de reciclaje y la reducción de 50% para residuos específicos como *Food Waste*. En el 2018 se tienen los siguientes resultados:

- 34 plantas con cero residuos a relleno sanitario
- 134 plantas con porcentaje de reciclaje arriba de 80%
- 35 plantas con 0 residuos *diverted to landfill*
- 34 plantas *compostean* los lodos resultantes del tratamiento de agua en las plantas de tratamiento
- Reducción del 8% del total de residuos generados en las plantas con respecto al 2016

La estrategia de Manejo integral de Residuos está compuesta por tres principales iniciativas:

- *Diseño:* Desde 2010 Grupo Bimbo ha reducido 2.8 millones de kilogramos de plástico de empaques, de los cuales, en 2018 representaron 0.5 millones de kilogramos. Esto se logró a través de prácticas de mejora y reducción de calibres sin afectar la calidad e inocuidad de los productos.
- *Tecnologías:* 100% de los empaques en México y algunos en Latinoamérica cuentan con aditivo oxo-biodegradable.
- *Reciclaje:* A nivel global, Grupo Bimbo tiene más del 80% de reciclaje las operaciones y continúa trabajando para alcanzar las metas, así también, prácticas de reducción en cartón y embalajes como el playo de las tinas.

En Canadá, México, Brasil, España y el Reino Unido, se incorporan programas post-consumo, los cuales consisten en programas de Acopio social, institucional y móvil para la recolección de residuos y su intercambio por productos de consumo básico, brindado a la comunidad beneficios sociales, ambientales y económicos. En México, por ejemplo, se promueve en las escuelas el acopio de películas plásticas post-consumo para su reciclaje.

Capital Natural

- **Agricultura:** Durante 2018 se desarrolló un *Toolkit* de entendimiento e implementación de la Política interna de Agricultura, el cual incluye hojas informativas sobre temas ambientales, sociales y laborales relevantes para la producción agrícola en las cadenas de suministro de todo el mundo. En México, en colaboración con CIMMYT (Centro Internacional de Mejoramiento de Maíz y Trigo) y dos de los principales aliados, se desarrollaron modelos de integración comercial y abastecimiento responsable de maíz y trigo, comercialmente competitivos y susceptibles a ser replicados a otros productores asociados a granos básicos.
Además, se están desarrollando dos proyectos a escala de paisaje en el estado de Chiapas, en el sur de México. Ambos proyectos están destinados a proteger los ecosistemas naturales mientras trabajan con los agricultores para garantizar medios de vida resilientes (conservación de los bosques en los municipios de Marqués de Comillas y Conservación de hábitats críticos de manglares y humedales en la Reserva de la Biosfera La Encrucijada).
La adopción de prácticas agrícolas sustentables en el marco de sistemas agroalimentarios ha permitido una mayor productividad y un adecuado manejo de los recursos naturales, contribuyendo a la viabilidad medioambiental y económica de estos, los logros fueron:
 - 7 eventos informativos dirigidos a promover la aplicación de innovaciones tecnológicas sustentables en agricultura, contando con la presencia de 209 agricultores.
 - 136 productores beneficiados directamente
 - 1,465 hectáreas aplicando innovaciones agrícolas
 - 691 hectáreas con agricultura sustentable
 - 12 prácticas agrícolas sustentables
 - Reducción del 12% de agua usada en riego (228 m³ de agua por tonelada)
 - 21% mayor rendimiento con prácticas agrícolas sustentables comparado con prácticas tradicionales.
 - 11% mayor utilidad con prácticas agrícolas sustentables comparado con prácticas tradicionales.
- **Biodiversidad:** En 2018, en conjunto con 77 empresas, se logró reforestar 137.35 hectáreas de bosques y apoyar en la conservación de 5,000 hectáreas en ecosistemas forestales de México. En colaboración con la Alianza Mexicana para Biodiversidad AMEBIN, se ha trabajado en el entendimiento de las dependencias del sector privado en materia de capital natural para desarrollar indicadores de capital natural que permitan tomar acciones enfocadas y claras en las dependencias e impactos.
- **Compras:** Al inicio de la contratación de proveedores se informa el código de conducta a los proveedores, el cual abarca temas relacionados con ética, leyes anticorrupción, calidad y seguridad alimentaria, condiciones de trabajo y normas ambientales. Con los proveedores PYMES se tienen programas específicos, por ejemplo, el programa DESEO. En México se cuenta con el proyecto de Compras Verdes donde se realizó un análisis para seleccionar proveedores prioritarios de 2 de las categorías más importantes (295 de Materias Primas y 50 de Empaques y Envolturas) de acuerdo al monto de compra e impacto sustentabilidad por tipo de insumo.

Durante 2018 se trabajó en el seguimiento de los proveedores evaluados durante 2017 con planes de acción para mejorar su desempeño.

c. Inventarios

Insumos de producción

La calidad y el suministro continuo de nuestras materias primas son factores críticos en nuestro proceso de producción. Hemos adoptado políticas de suministro rigurosas en virtud de las cuales exigimos a nuestros proveedores que cumplan con las especificaciones detalladas de las materias primas y que proporcionen certificados de control de calidad para sus productos. También realizamos pruebas de laboratorio con materias primas suministradas por terceros e inspeccionamos rutinariamente las plantas e instalaciones de producción de nuestros proveedores.

Hemos desarrollado una cadena de suministro integrada y eficiente de materias primas y empaques, y trabajamos continuamente para mejorar su eficiencia, creando relaciones duraderas con proveedores que cumplen con nuestros altos estándares de calidad. Buscamos mantener bajos costos de suministro sin sacrificar la calidad de las materias primas. El ahorro de costos se logra a través de reducciones de desechos, economías de escala en la adquisición, producción y distribución, entre otras iniciativas enfocadas en convertirse en un productor de bajo costo, por ejemplo, tuvimos ahorros significativos en 2018 como resultado de la centralización de nuestros procesos de adquisición globales.

La harina de trigo es nuestra principal materia prima y revisamos nuestra relación con nuestros principales proveedores de forma continua. El trigo generalmente se comercializa en Dólares y está sujeto a las fluctuaciones de los precios según factores como el clima, la producción de cultivos y la oferta y demanda en el mercado mundial, entre otros. Continuamente entramos en acuerdos de cobertura para gestionar nuestra exposición a las fluctuaciones de precios y asegurar el suministro oportuno de nuestras principales materias primas.

Otras materias primas importantes para nuestras líneas de negocio son el azúcar, los aceites comestibles, las grasas y los huevos, así como los plásticos utilizados para empaquetar nuestros productos. Tenemos intereses minoritarios en algunos de nuestros principales proveedores de huevos y azúcar. Además de estas materias primas, también compramos envases de plástico de varios proveedores. Actualmente no dependemos de ningún proveedor en el mercado en el que operamos.

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

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

Productos Terminados

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

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

d. Sistema de Calidad

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

La Compañía continuamente implementa sistemas de control de calidad adaptados a las necesidades individuales de cada línea de productos y hemos adoptado los más altos estándares internacionales, impulsados por nuestro compromiso de garantizar la satisfacción de nuestros clientes. Este sistema implica garantía de control de calidad y seguridad de los alimentos, brindando un mejor servicio al cliente, promoviendo y preservando un ambiente laboral saludable y respetando el medioambiente para contribuir al desarrollo general de la comunidad. Dada la importancia de la calidad e inocuidad de los alimentos, una parte de nuestro sistema de control de calidad tiene como objetivo controlar y mejorar continuamente la calidad de los consumibles, procesos y productos terminados. Con la implementación de nuestro sistema de control de calidad, hemos ganado varios premios a lo largo de los años, por lo que Grupo Bimbo es reconocido como una de las compañías más éticas del mundo al 2017.

Nos hemos ganado la lealtad de nuestros clientes y consumidores al cumplir con los estándares internacionales más rigurosos en la industria de alimentos, certificados por organizaciones independientes y agencias con una reputación internacional reconocida. A últimas fechas, 136 de nuestras plantas cuentan con un estándar en inocuidad alimentaria reconocido por la GFSI (*Global Food Safety Initiative*), cuya misión es proporcionar la mejora continua en los sistemas de gestión de la inocuidad alimentaria para garantizar la confianza en la entrega de alimentos seguros a los consumidores de todo el mundo.

1.5) Precios

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

1.6) Publicidad y Promoción

Las marcas necesitan estar en las redes sociales para crear una relación con sus consumidores. Para responder a esta realidad virtual, Grupo Bimbo ha implementado una plataforma de mercadotecnia digital robusta en redes sociales y páginas web que fomente la creación de comunidades de consumidores afines a sus marcas y categorías, además de la creación de contenido relevante para la generación de compromiso con estos usuarios.

Además de utilizar la televisión abierta como el medio de comunicación por excelencia, Grupo Bimbo también ha invertido en televisión de paga, anuncios exteriores, radio, prensa, publicidad móvil (con rótulos en vehículos que transportan productos) y publicidad en medios digitales.

Grupo Bimbo inició la ejecución de nuevos compromisos en publicidad y promociones infantiles, siguiendo las recomendaciones de la Organización Mundial de la Salud (OMS). Por tanto, la orientación de su publicidad fomenta la adopción de estilos de vida saludables y se publicitan solamente aquellos productos dirigidos a niños menores de 12 años que cumplen con los perfiles nutrimentales establecidos basados en evidencia científica y los estándares mundiales.

Grupo Bimbo sigue apostando por mantener la imagen y el crecimiento de sus productos líderes con una estrategia de campañas masivas de publicidad y promoción. Por otro lado, a través de sus agencias de publicidad y centrales de medios, también ha hecho una gran labor para comunicar a los consumidores productos específicos y nuevos lanzamientos en el mercado.

1.7) Tecnología y Sistemas de Información

a. Tecnología y sistemas de información

Grupo Bimbo utiliza sistemas de información automatizados tanto a nivel operativo como gerencial, los cuales se han desarrollado en diversas etapas. Los sistemas de información operativos enlazan procesos que incluyen la planeación y recepción de materiales, control de producción, ciclo de venta e integración con los clientes. Esto da como resultado, mayor control y eficiencia operativa.

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

Uno de los principales objetivos de la integración de los sistemas mencionados anteriormente es que, dentro de la estructura organizacional de Grupo Bimbo, se permita delegar la máxima responsabilidad a cada uno de sus miembros, incluidos todos los niveles del organigrama.

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

Estos servicios funcionan mediante un sistema de *outsourcing*, tanto de infraestructura como de aplicación. Adicionalmente, el Grupo cuenta con soluciones de planeación avanzada del suministro y distribución, utilizando una plataforma similar bajo demanda.

Canales de distribución:

2) Canales de Distribución

Grupo Bimbo usa canales de distribución directos para entregar su producto en más de 3.3 millones de puntos de venta. Se cree que este ha sido clave para su éxito. Por ejemplo, se ha desarrollado una de las flotas más grandes de América con aproximadamente 60,000 rutas de distribución alrededor del mundo, con una vida promedio de 7 años.

El Grupo tiene más de 1,800 centros de venta, cada uno de los cuales depende de las operaciones de una o de varias plantas. Todos los días los productos son distribuidos desde las plantas, agencias y almacenes. Las plantas, agencias y almacenes pueden producir más de una marca.

Entrega	Transportación	Remolque	Otros	Terceros	Total
42,021	1,995	5,704	6,204	15,417	71,341

La fuerza de ventas del Grupo distribuye sus productos a sus clientes desde sus centros de distribución de acuerdo a itinerarios predeterminados. Actualmente, todas las rutas pueden entregar y recoger productos devueltos de los

consumidores en cada visita. Los productos pueden ser devueltos por los consumidores si no fueron vendidos, y reemplazados por productos frescos sin costo alguno. Los productos recogidos no son considerados como frescos, aunque todavía pueden consumirse, se recogen unos días antes de su fecha de vencimiento.

Los productos devueltos son enviados a centros de venta que venden “pan frío”, donde el producto se ofrece a la venta de dos a cuatro días a un precio más bajo. Cada producto se muestra para su venta de acuerdo con su vida útil, que varía 7 días en el caso del pan, meses en el caso de chocolates, galletas y snacks.

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

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

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

3) Principales Clientes

3.1) Marcas y Logotipos

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

Actualmente el Grupo cuenta con aproximadamente 7,417 expedientes y registros de marca en México y más de 21,281 en el extranjero. Cuenta con marcas registradas en África, Norte y Sudamérica, Asia, Europa y el Medio Oriente. Sin embargo, la marca Bimbo ha sido registrada por terceros en Chile, Puerto Rico y en ciertos países de Europa y la marca Marinela ha sido registrada por terceros en El Salvador y Honduras. Por lo anterior, sus productos en dichos países son comercializados con las marcas Ideal y Marisela, respectivamente, no obstante, emplea sus propios diseños y empaques en dichos países. Asimismo, opera sitios de internet registrados dirigidos a los consumidores en cada una de las áreas geográficas en las que opera.

3.2) Patentes y Derechos de Autor

Patentes

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

En la actualidad, Grupo Bimbo tiene 176 patentes (incluyendo diseños industriales y modelos de utilidad) concedidas y pendientes en México y 318 en el extranjero, principalmente en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Chile, China, Colombia, Corea, Costa Rica, El Salvador, Filipinas, Guatemala, India, Perú, República Checa, Taiwán, Turquía, Venezuela y la Unión Europea.

Derechos de Autor

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

Litigios

Al 31 de diciembre de 2018, Grupo Bimbo no era parte, en México o el extranjero, de ningún proceso judicial, administrativo o arbitral relacionado con la propiedad intelectual fuera del curso ordinario o que pudiera tener un impacto significativo adverso en sus operaciones. Ver la sección "2. LA COMPAÑÍA – b) Descripción del Negocio – xi) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales".

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

3.3) Contratos

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

Principales clientes:

4) Principales Clientes

Grupo Bimbo tiene más de 3.3 millones de puntos de venta en los mercados donde opera. Tiene además una fuerte relación con sus consumidores e interés por entender y cumplir con sus necesidades específicas. El Grupo tiene una base amplia de consumidores en los países en los que opera, mismos que van de grandes clientes hasta pequeñas tiendas de conveniencia (más relevantes en mercados emergentes), así como clientes institucionales (restaurantes de comida rápida, escuelas, máquinas expendedoras, entre otros) y plataformas de comercio electrónico, tales como Amazon, Freshdirect®, Peapod® y ShopRite®, entre otras.

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

Legislación aplicable y situación tributaria:

5) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

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

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

Asimismo, le son aplicables, entre otras, la Ley General de Salud, la Ley Federal de Protección al Consumidor, la Ley Federal sobre Metrología y Normalización, la Ley Federal del Trabajo, la Ley Federal de Derechos, la Ley Aduanera, la Ley Federal del Procedimiento Administrativo, la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, la Ley Federal de Competencia Económica y la Ley del Seguro Social, así como los reglamentos de algunas de dichas leyes.

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

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

En los demás países donde opera, aplican a Grupo Bimbo las leyes correspondientes en las materias antes mencionadas.

Debido a que la ley es dinámica, Grupo Bimbo programa actualizaciones para sus plantas en función de los cambios normativos. Es importante señalar que, por política interna, el Grupo cubre una serie de requisitos adicionales a los mínimos establecidos por las leyes aplicables.

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

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

Situación Tributaria

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

En México, está sujeto al Impuesto Sobre la Renta y la tasa impositiva del 2018 aplicable al Grupo en México fue del 30% y conforme a la Ley de ISR de 2014 continuará así para 2019 y años posteriores. Respecto a los impuestos a la utilidad en otros países, las compañías subsidiarias del Grupo establecidas en el extranjero calculan el impuesto a la utilidad sobre los resultados individuales de cada una de ellas y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. Particularmente, Estados Unidos cuenta con autorización para la presentación de una declaración de impuesto sobre la renta consolidada y España cuenta con autorización para la presentación de una declaración de impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio de 2013.

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

Recursos humanos:

6) Recursos Humanos

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

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

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

	Al 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Sindicalizados	86,984	86,729	85,951
No sindicalizados	51,448	51,442	44,962
Total	138,432	138,171	130,913

Ha desarrollado diversas políticas internas que le permiten mantener una relación positiva con su personal sindicalizado. La mayoría de sus operaciones cuentan con contratos colectivos de trabajo, los cuales son negociados de acuerdo con las disposiciones en materia laboral de cada país en que opera.

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

Desde su fundación el Grupo se ha esforzado por fomentar y preservar un clima laboral sano con un compromiso permanente con la seguridad de sus colaboradores y clientes, así como con un enfoque preventivo para mantener el bienestar. Por esto, en todos los países en que opera, cuenta con una política de relación transparente y respetuosa con los representantes legítimos de los intereses de sus trabajadores, ya sean sindicatos, uniones, cooperativas o

cualquier otro modelo de agrupación colectiva de su personal. Por lo anterior, ha sido reconocido en diversas ocasiones como una empresa ejemplar por la Confederación de Trabajadores de México y las autoridades laborales en México

El Grupo se esfuerza por vivir su filosofía como una empresa sustentable, altamente productiva y plenamente humana.

Desempeño ambiental:

7)Desempeño Ambiental

+112 mil personas en 34 ciudades y 22 países participaron en la carrera Global Energy Race	7 centros de innovación, 1 <i>Food Lab</i> y 1 <i>Kitchen Lab</i> trabajan en la mejora de perfiles nutrimentales y creación de nuevos productos	En la huella de carbono +100 mil toneladas de CO2 fueron evitadas por el uso de energías renovables En transportación primaria, desde 2012 se ha reducido el 25% de emisiones de CO2 provenientes de diésel	BBU fue nombrado "2018 <i>ENERGY STAR Partner of the Year</i> " por la U.S. Environmental Protection Agency en reconocimiento a su compromiso con la estrategia de gestión de energía y el liderazgo en la industria de la panadería	MXN \$110.3 millones se donaron a Asociaciones Civiles en Grupo Bimbo
+1.4 millón de rebanadas de pan fueron donadas a bancos de alimentos para cumplir con el compromiso de entregar 1 rebanada de pan por kilómetro recorrido en la carrera	Al 2018, el 37% de los productos de la Compañía, mejoraron su perfil nutricional	97% de los residuos generados en procesos productivos fue reutilizado y/o reciclado	35 plantas implementaron con éxito procesos de manejo de residuos eliminando en su totalidad el envío a rellenos sanitarios y 134 plantas cuentan con más del 80% de reciclaje de sus residuos	176 proyectos de Buen Vecino se concretaron alrededor de las plantas, para mejorar la calidad de vida de miles de personas
+58 mil niños y niñas participaron en el Torneo Futbolito Bimbo	106 vehículos de etanol, 620 vehículos LP, 1,062 vehículos de gas natural y 430 vehículos eléctricos, los cuáles fueron desarrollados en la filial de grupo Bimbo: Moldex.	Incremento del 50% de recolectores de agua pluvial para captar 80% más de agua en comparación con 2017	+83 mil personas, personas, entre colaboradores, familiares y amigos participaron en programas de voluntariado de Grupo Bimbo	18% de reducción en el consumo de agua en los procesos de producción vs. 2009

95% de trazabilidad en proveedores top de aceite de palma 2.8 millones de kg de plástico menos desde 2010 gracias a la disminución de calibres en nuestros empaques	Se firmó el compromiso RE-100, que da lugar a la meta de 100% de energía eléctrica renovable en toda la Empresa en el 2025	74% de reuso de agua tratada a nivel global y 91% en México, la cual se utiliza para riegos de áreas verdes, servicio y lavado de vehículos, entre otros	El 40% de las unidades de negocio lograron una disminución significativa de la accidentabilidad - accidentes por cada 100 colaboradores- mientras la operación más grande de México mantuvo el mismo resultado en 2017	+38 mil horas de capacitación en el Seminario de Inclusión y Diversidad
--	--	--	--	---

Información de mercado:

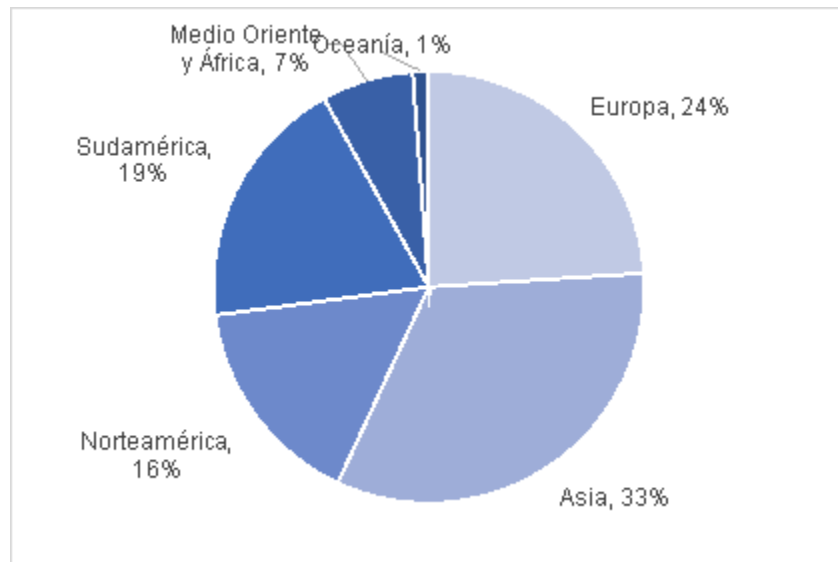
8) Información del Mercado

8.1) Panorama General de la Industria de Panificación

Según IBISWorld, el crecimiento en la industria de productos horneados será mayor entre 2018-2023, y se espera que los ingresos de la industria aumenten a una tasa promedio anual de 2.6% a más de USD\$580 mil millones durante los cinco años hasta el 2023. El crecimiento en los mercados emergentes se debe principalmente a las cambiantes dietas de consumo que incorporan una mayor gama de productos a base de trigo, mientras que, en mercados como Estados Unidos y Europa, han mostrado un cambio hacia los productos de pan funcionales, que incluyen ingredientes saludables como granos orgánicos, calcio, vitaminas y minerales, infusiones de frutas y etiquetas más limpias.

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

El siguiente gráfico muestra el desglose de los ingresos por región de la industria mundial de la panificación (Agosto de 2018):



Fuente: IBISWorld, "Global Bakery Goods Manufacturing", agosto de 2018. Asia incluye el norte de Asia, el sudeste asiático y la India y Asia central.

Concentración de Mercado

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

La siguiente tabla muestra la participación de mercado estimada de los principales actores mundiales en la industria de productos de panadería a partir de 2018 según GlobalData:

Participante	Concentración del mercado estimado
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	4.5%
Mondelez International	3.6%
Campbells Soup Company	1.4%

Fuente: GlobalData, agosto de 2018.

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

Canales de venta y red de distribución

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

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

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

Perspectiva de la industria

Según IBISWorld (agosto de 2018), los principales impulsores externos para la industria mundial en el futuro incluyen:

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

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

La industria de la panificación por país/región

Norteamérica

Norteamérica, según IBISWorld, representa el 16.0% o USD\$ 130 mil millones de los ingresos de la industria mundial a partir de 2018. Se considera un mercado maduro con marcas establecidas y se espera que el crecimiento futuro provenga de productos horneados más saludables que se generen. Por lo tanto, los productos, los controles de costos sólidos y la densidad y eficiencia de la distribución son impulsores clave del rendimiento en dicho mercado.

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

Los principales participantes en el mercado canadiense de panadería fresca son Bimbo Canada y George Weston Limited. También participamos en la categoría de congelados a través de Bimbo Frozen.

México

Según GlobalData, se espera que la industria registre una tasa de crecimiento anual compuesta de 5.6% de 2015 a 2020. En términos de productos, las tortillas y el pan empacado siguen siendo productos básicos en el país y se espera que continúen de esa forma.

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

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

Los principales competidores de Grupo Bimbo en la categoría de galletas dulces incluyen participantes del mercado global como Gamesa, una marca de PepsiCo, Nabisco, Mondelez International y participantes del mercado local como Cuétara y Dondé, entre otros. A partir de 2018, también fuimos el líder del mercado mexicano de bocadillos y el segundo productor de galletas saladas y galletas dulces en términos de ventas bajo nuestras marcas Marinela®,

Lara®, Gabi®, Bimbo®, Tía Rosa® y Suandy®, de acuerdo a información de Nielsen. Somos un participante líder en barras de cereal siendo en esta categoría nuestros principales competidores Kellogg Company, Quaker, General Mills y otras importadas.

También participamos en el mercado de tortillas empacadas (harina y maíz) con nuestras marcas Tía Rosa®, Milpa Real®, Del Hogar® y Wonder®, que compiten principalmente con productos de Gruma y Maseca, entre otros. Particularmente Tía Rosa® es la marca número 1 en la categoría de tortillas (Nielsen).

Latinoamérica

La región de Sudamérica, el cual incluye países como Brasil, Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay, es el tercer segmento más grande en términos de ingresos de la industria, lo que representa aproximadamente un 19%, según IBISWorld (2018). La región ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos cinco años, impulsada principalmente por Brasil, Argentina y Chile, sin embargo, la penetración en el mercado del pan empacado sigue siendo relativamente baja.

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

Europa, África y Asia

Europa, Asia y África, juntas representan el casi 65% del mercado global de productos de panadería según IBISWorld (2018). Europa occidental es el mayor mercado mundial de productos de panadería. La participación de marcas privadas y panaderías artesanales es significativa en la región.

Como es el caso a nivel mundial, la industria sigue muy fragmentada en el continente, con más de 16,000 empresas compitiendo en la industria europea de pan y productos de panadería, según IBISWorld (2018). La gran mayoría de estos jugadores son pequeñas panaderías artesanales, que se suman a la fragmentación.

En Europa, la Compañía principalmente opera a través de Bimbo Iberia, Bimbo UK y Donuts (anteriormente perteneciente a Panrico). La Compañía es líder del mercado del pan empacado de marca en España y Portugal, con la participación en las categorías de pan empacado y productos de panadería dulce con las marcas Bimbo®, Silueta®, Martínez®, Donuts®. En el Reino Unido, Grupo Bimbo es un productor líder en el mercado del bagel, croissants y chocolatinas, con nuestra marca New York Bakery Co®, y nuestros principales competidores en este mercado son Weight Watchers, Kings Mill y otros jugadores de marcas privadas. También ocupamos una posición de liderazgo en el Reino Unido en la categoría *viennoiserie*.

Según IBISWorld, Asia representó el 33.0% de la industria global de productos horneados durante 2018 y actualmente es una de las regiones de más rápido crecimiento, impulsada por Japón, Corea del Sur, China y Hong Kong. Asia Central y la India, donde los artículos relacionados con el pan, como el *naan* y el *roti*, son fundamentales en las comidas diarias, representan aproximadamente el 8% de los ingresos mundiales de la industria. Se espera que esto siga creciendo a medida que aumente la demanda de productos horneados al estilo occidental, en el caso de China, el crecimiento ha sido impulsado por la prosperidad económica, el aumento de la urbanización, más mujeres que trabajan y la creciente influencia de las culturas y las dietas occidentales.

Hemos sido pioneros en el desarrollo del mercado del pan empacado en China, en las categorías de productos horneados, pastelitos y tortillas, al adaptar nuestros productos a las preferencias locales, como el pan relleno con frijoles dulces, té verde y carne picante. Participamos en el mercado chino principalmente a través de nuestra marca Bimbo® y Mankattan®.

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

Los canales de Foodservice y restaurantes de comida rápida

Se estima que las ventas representarán USD\$128 mil millones o el 24.0% del mercado de panadería en 2019, según IBISWorld.

El segmento de restaurantes de servicio rápido y comida rápida contribuyó con ingresos de más de USD\$1,200 mil millones en 2018, lo que equivale a un 19.5% del valor agregado de la industria de acuerdo con GlobalData. El reciente crecimiento de la industria de restaurantes de servicio rápido ha sido impulsado por el aumento de los ingresos disponibles de los consumidores, la creciente prevalencia de alimentos de estilo occidental y la mayor demanda de las economías emergentes.

GlobalData espera que el desempeño de la industria global de servicios de alimentos se acelere, con una CAGR anticipada de 5.9% para el período de cinco años 2015-2020.

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

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

La industria de las botanas

Las botanas representan un segmento grande y diverso del mercado de alimentos más amplio, con ventas mundiales estimadas de USD\$130 mil millones en 2017 según GlobalData. Con la urbanización y las horas de trabajo más largas, los consumidores comen refrigerios por conveniencia, reemplazando cada vez más las comidas.

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

Mercados relevantes

Participamos en la industria de botanas en América del Norte, América Latina y Europa.

En el mercado de botanas norteamericano principalmente a través de las marcas Takis® y Barcel®. Takis tiene una participación de mercado de 1.8% dentro de la subcategoría de chips de tortilla en Norteamérica y es la cuarta marca mundial de chips de tortilla según GlobalData.

Con base en la información emitida por GlobalData, en México tenemos una cuota de mercado del 18.1% en la industria de los snacks, la segunda posición más importante. La marca Ricolino® es la segunda más grande dentro de la categoría de confitería, capturando el 12.6% del mercado, mientras que la marca Barcel® tiene una participación del 5.9% en la categoría de aperitivos salados. Dentro de los bocadillos dulces, la marca Marinela también ocupa el segundo puesto con una participación de mercado del 16%.

Grupo Bimbo es el quinto actor de mercado más grande en el mercado de botanas en América Latina, con una presencia especialmente fuerte en botanas saladas. La marca Barcel® tiene una participación de mercado de 1.1% en botanas saladas y es la cuarta marca de nueces en Latinoamérica según GlobalData.

Los consumidores europeos de botanas prefieren productos artesanales y de primera calidad. La etiqueta privada representa el 17.0% del mercado europeo de snacks comparado con el 8.7% del mercado global de snacks. Operamos en Europa principalmente con las marcas Ortiz®, Bimbo® y Donuts® en la categoría de aperitivos salados.

Estructura corporativa:

9) Estructura Corporativa

Grupo Bimbo es una sociedad controladora que, al 31 de diciembre de 2018, era propietaria directa o indirectamente de acciones de sus principales siete subsidiarias operativas. En la tabla que se muestra a continuación se enumeran las empresas más importantes, su actividad principal y el porcentaje de tenencia accionaria que Grupo Bimbo mantiene en ellas.

Empresas subsidiarias	Actividad principal	Tenencia
Bimbo, S.A. de C.V.	Panificación	97%
Barcel, S.A. de C.V.	Dulces y botanas	98%
Canada Bread Corporation, Ltd.	Panificación	100%
Bimbo Bakeries USA, Inc.	Panificación	100%
Bimbo do Brasil, Ltda.	Panificación	100%
Bakery Iberia Investments, S.L.U.	Panificación	100%
East Balt (Bimbo QSR). ²	Panificación	100%

¹Bakery Donuts Iberia fue adquirida el 21 de julio de 2016, fecha en la que obtuvo control.

²East Balt (Bimbo QSR) fue adquirida el 15 de octubre de 2017, fecha en la que obtuvo control, consolidada a través de BBU, Bimbo, S.A. de C.V. y Grupo Bimbo.

Descripción de los principales activos:

10) Descripción de los Principales Activos

10.1) Instalaciones

a. Instalaciones Productivas

Al 31 de diciembre de 2018, Grupo Bimbo contaba con 199 plantas de producción distribuidas de la siguiente manera:

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

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

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

En el 2018, el Grupo realizó inversiones de capital por aproximadamente \$750 millones de dólares, las cuales fueron financiadas con recursos propios.

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

MÉXICO

	Número de plantas
Bimbo S.A.	27
Organización Barcel	10
Moldes y Exhibidores, S.A. de C.V.	1
TOTAL	38

NORTEAMÉRICA

	Número de plantas
Bimbo Bakeries USA	56
Organización Barcel	1
Bimbo Frozen	7
Bimbo Canadá	14

Bimbo QSR	3
TOTAL	81

LATINOAMÉRICA

Latin Sur	Número de plantas
Argentina	5
Brasil	6
Perú	2
Paraguay	1
Uruguay	2
Chile	1
TOTAL	17

Latin Centro	Número de plantas
Guatemala	1
El Salvador	1
Honduras	1
Costa Rica	1
Panamá	1
Colombia	7
Venezuela	1
Ecuador	2
TOTAL	15

EUROPA

	Número de plantas
España	14
Portugal	1
Suiza	1
Francia	3
Italia	2
Ucrania	1
Rusia	1
Reino Unido	2
TOTAL	25

ASIA

	Número de plantas
China	11
India	5
Corea del Sur	1
Turquía	1
TOTAL	18

ÁFRICA

	Número de plantas
Sudáfrica	2
Marruecos	3
TOTAL	5

La siguiente tabla muestra el porcentaje de utilización de la capacidad instalada de las líneas de producción en todas nuestras operaciones al 31 de diciembre de 2018:

Organización y tipo de producto	
<u>Bimbo, S.A. de C.V.</u>	53%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, galletas, pastelillos, galletas waffer, tortillas.	
<u>Bimbo Bakeries USA</u>	64%
Pan, bollería, donas, panquelería, pays, tortillas, tostadas, <i>muffins</i> y pasteles.	
<u>Organización Latin Sur</u>	36%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, pastelillos, galletas, swiss roll, hojaldre y tortillas.	
<u>Organización Latin Centro</u>	49%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, galletas, pastelillos, tortillas.	
<u>Barcel, S.A. de C.V.</u>	56%
Botanas, dulces, confitería y chocolates.	
<u>Bimbo Iberia</u>	44%
Pan, bollería, donas, flatbread, tostado y barritas.	
<u>Bimbo Canadá</u>	54%
Pan, pasteles, rollos, tortillas, <i>muffins</i> y barras.	
<u>Bimbo Frozen</u>	44%
Baguettes, pan artesanal, <i>bagels</i> , pan danés y pay.	
<u>Bimbo Brasil</u>	42%
Pan, bollería, donas, panquelería, tostado, pastelillos, galletas, swiss roll, hojaldre y tortillas.	
<u>Bimbo United Kingdom</u>	67%
<i>Bagels, croissants.</i>	
<u>Bimbo China</u>	28%
Pan, bollería, pasteles, tortillas y galletas.	

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

b. Agencias

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

10.2) Mantenimiento de los Activos

A fin de que las operaciones de Grupo Bimbo no se vean repentinamente afectadas, se tiene como política el contar con programas de mantenimiento preventivo predictivo, aplicados a todos sus activos, incluyendo maquinaria, equipos diversos y flotilla vehicular. El objetivo es que todas las instalaciones y equipos del Grupo, presenten condiciones óptimas de operación y apariencia, y que no sólo cumplan con todas las normas y regulaciones gubernamentales, sino que, en primera instancia, mantengan un clima de bienestar y seguridad para el personal.

Cuando la situación así lo requiere, se recurre al mantenimiento correctivo. Sin embargo, tal situación se presenta eventualmente y, por lo tanto, no representa una costumbre en la Compañía.

A este respecto, la compañía destina aproximadamente el 3% de las ventas netas al mantenimiento preventivo, predictivo y correctivo descritos anteriormente. Durante el último año, la compañía ha destinado cerca 2% de las ventas en inversiones para apoyar el crecimiento, la modernización de equipos y la productividad de sus líneas. Todos estos recursos han sido financiados con recursos propios de la Compañía.

10.3) Garantías sobre Activos

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

10.4) Seguros

Contamos con soluciones que protegen la seguridad cibernética ante intrusiones que alteren la operación del Grupo, así como a nuestro Consejo de administración o cualquier otra posición de mando que esté expuesta a obligaciones y responsabilidades en el desempeño de su cargo, con respecto a errores y omisiones derivados de las funciones diarias de su puesto.

Tanto nuestras instalaciones como nuestras responsabilidades ante terceros han sido amparadas por pólizas específicas para los riesgos que enfrentamos.

En el caso de la flota vehicular destinada a reparto, Grupo Bimbo tiene como política no recurrir a un seguro convencional para los daños propios, para lo cual creó un programa de "auto-seguro", basado tanto en los flujos de efectivo disponibles, como en su política de mantenimiento y alta disciplina en la conducción de sus vehículos, aunque para los daños a terceros, el Grupo acata las disposiciones locales al contar con las coberturas y límites obligatorios en cada región.

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

11) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

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

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

Acciones representativas del capital social:

12) Acciones Representativas del Capital Social

A la fecha del presente Reporte Anual, el capital social a valor teórico de Bimbo asciende a la cantidad de \$4,199 millones de pesos representado por 4,672,571,464 acciones emitidas en circulación, Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, todas representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro. Ver la Nota 15 a los Estados Financieros Auditados.

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

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

De acuerdo con los Estatutos, el capital social es variable. El capital social estará representado por acciones de la Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Adicionalmente, la Compañía podrá emitir acciones sin voto y/o de voto limitado, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales serán denominadas con el nombre de serie que determine la Asamblea que apruebe su emisión. En ningún momento, las acciones sin voto y/o de voto limitado podrán representar más de veinticinco por ciento (25%) del total del capital social que se coloque entre el público inversionista ni del total de acciones que se encuentren colocadas en el mismo. Sin embargo, la CNBV o, en su defecto, la autoridad competente, podrán ampliar el límite antes mencionado hasta por un veinticinco por ciento (25%) adicional, siempre que este porcentaje esté representado por acciones sin derecho a voto, con la limitante de otros

derechos corporativos, o por acciones de voto restringido, que deberán ser convertibles en acciones ordinarias en un plazo no mayor a cinco (5) años, contados a partir de su colocación (Ver la sección “4. ADMINISTRACIÓN – d) Estatutos Sociales y Otros Convenios”).

El 30 de julio de 1999, Bimbo aumentó su capital por una cantidad de 60,000,000 acciones y derivado del mismo y el canje de acciones el capital fijo quedó representado por 2,299,288,054 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

El 7 de mayo de 2002, Bimbo aprobó una reforma total de estatutos y una reducción del capital fijo por la cantidad de \$397,555,574 pesos, así como la cancelación de 245,800,000 acciones que se encontraban en la tesorería.

El 15 de abril de 2011, Bimbo realizó un split de las acciones representativas de su capital social, poniendo en circulación la Emisión 2011-I, mediante la cual el capital social de la Sociedad no fue modificado y quedó representado por 4,703,200,000 acciones.

Dividendos:

13) Dividendos

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

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

Durante el 2018 se pagaron dividendos a razón de \$0.35 pesos (treinta y cinco centavos) por cada una de las acciones representativas del capital social.

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

Se establece un Impuesto Sobre la Renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El Impuesto Sobre la Renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, su importe a valor nominal asciende a \$500.

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

siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

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

	2018	2017	2016
			\$
Cuenta de capital de aportación	\$ 32,404	\$ 30,911	951
			28,
			<u>51,</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta, hasta 2013	<u>69,310</u>	<u>60,416</u>	<u>474</u>

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

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Ingresos	288,266.0	267,515.0	252,141.0
Utilidad (pérdida) bruta	152,599.0	142,752.0	136,143.0
Utilidad (pérdida) de operación	18,509.0	17,472.0	18,084.0
Utilidad (pérdida) neta	5,808.0	4,629.0	5,898.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.2	1.0	1.3
Adquisición de propiedades y equipo	(15,067.0)	(13,446.0)	(13,153.0)
Depreciación y amortización operativa	10,000.0	8,761.0	8,436.0
Total de activos	263,316.0	259,249.0	245,165.0
Total de pasivos de largo plazo	178,741.0	182,225.0	170,089.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	84,575.0	77,024.0	75,076.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.35	0.29	0.24

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

	Al 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Ventas Netas	288,266	267,515	252,141
Utilidad de Operación	18,509	17,472	18,084
UAFIDA Ajustada	31,705	27,289	29,298
Utilidad Neta Mayoritaria	5,808	4,629	5,898
Utilidad básica por acción	1.24	0.98	1.25
Dividendos por acción	0.35	0.29	0.24
Activo Total	263,316	259,249	245,165
Porción Circulante de deuda a largo plazo	1,153	1,885	1,452
Deuda a Largo Plazo	88,693	91,546	80,351
Capital Contable Total	84,575	77,024	75,076

Nota: Cifras en millones de pesos.

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

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

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

	Al 31 de diciembre de:		
	2018	2017	2016
	Ventas Netas		
México	99,859	90,367	81,455
Norteamérica	143,848	137,662	135,219
Latinoamérica	28,192	28,602	29,100
Europa	25,574	18,658	12,607
Eliminaciones de consolidación	(9,207)	(7,774)	(6,240)
	Utilidad de Operación		
México	15,750	13,753	13,141
Norteamérica	5,100	7,701	7,161
Latinoamérica	(529)	(1,284)	(2,453)
Europa	(1,481)	(2,395)	(351)
Eliminaciones de consolidación	(301)	(303)	586
	UAFIDA Ajustada		
México	18,200	15,951	15,520
Norteamérica	12,994	12,642	12,733
Latinoamérica	732	551	280
Europa	105	(1,572)	179
Eliminaciones de consolidación	(326)	(283)	586
	Activos Totales		
México	63,569	60,640	47,836
Norteamérica	142,161	145,155	154,417
Latinoamérica	22,387	23,265	27,080
Europa	36,468	31,822	17,188
Eliminaciones de consolidación	(1,269)	(1,633)	(1,356)

Informe de créditos relevantes:

b) INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

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

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

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

1) Bonos Internacionales y Certificados Bursátiles

a. Bonos Internacionales:

1. El 30 de junio de 2010 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2020, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
2. El 25 de enero de 2012 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2022 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
3. El 27 de junio de 2014 Grupo Bimbo realizó una emisión de (i) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$800,000,000 de Dólares con vencimiento en 2024, y de (ii) bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de Dólares con vencimiento en 2044, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
4. El 10 de noviembre de 2017 Grupo Bimbo realizó una emisión de bonos (*senior notes*) en los mercados internacionales por \$650,000,000 de Dólares con vencimiento en 2047 conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.
5. El 17 de abril de 2018 Grupo Bimbo realizó una emisión de notas subordinadas perpetuas (*subordinated perpetual notes*) en los mercados internacionales por \$500,000,000 de Dólares, conforme a la Regla 144 A y la Regulación S de los E.E.U.U.

b. Certificados Bursátiles

1. Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017, por \$10,000 millones de pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027. Dichos títulos devengan un interés anual fijo de 8.18% con pagos de intereses semestrales. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el pago anticipado de los certificados bursátiles identificados con la clave de pizarra “BIMBO 12”, el pago parcial de una línea de crédito revolving contratada por Canada Bread, y el pago parcial de la adquisición de East Balt.

2. Bimbo 16 – Emitidos el 14 de septiembre de 2016 por \$8,000 millones de pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 7.56% con pago de intereses semestrales. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda.

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

2) Línea de Crédito Revolvente

En mayo de 2018, la Compañía renovó y modificó algunos de los términos y condiciones de una línea comprometida multimonedada, contratada originalmente el 26 de abril de 2010 y modificada en 2013, 2016 y febrero 2018.

De acuerdo a los nuevos términos y condiciones, son diez las instituciones financieras comprometidas. El importe total del monto comprometido es de hasta \$2,000 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento el 7 de octubre de 2023, sin embargo, el 7 de octubre de 2021 el monto comprometido se reducirá hasta 1,600 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses, TIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos. Al 31 de diciembre de 2018, la línea revolvente se mantiene completamente disponible. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.

En marzo de 2018, la Compañía dio por terminada una línea comprometida en Euros, contratada originalmente el 6 de noviembre de 2015. En dicha línea, eran tres las instituciones financieras comprometidas. El importe total de la línea era de hasta € 350 millones de euros, con fecha de vencimiento el 6 de febrero de 2021 y con una tasa de interés aplicable igual a EURIBOR más 1.00%.

3) Otros créditos

Algunas subsidiarias del Grupo tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre 2018 y 2025, lo cuales generan intereses a diversas tasas.

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

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

Obligaciones de Hacer	Obligaciones de No Hacer	Causas de Vencimiento Anticipado
Entregar información financiera periódica e información de eventos relevantes	No modificar el giro preponderante de sus negocios	Falta de pago de intereses o principal
Conservar su existencia legal y los permisos necesarios para llevar a cabo sus operaciones	No fusionarse o liquidarse ni vender "activos importantes"	Si se entrega información relevante falsa o incorrecta
Usar los fondos para el destino acordado	No celebrar operaciones con "afiliadas" a menos que sean en términos de mercado o en ciertas excepciones	Si se incumple con alguna obligación de hacer o de no hacer en el contrato o instrumento correspondiente

Mantener, en el caso de los Certificados Bursátiles, la inscripción en el RNV	No permitir que sus “subsidiarias importantes” tengan restricciones para pagar dividendos y capital a sus acreedores.	Si se incumple en el pago de principal o de intereses de una deuda de más de USD\$150 millones o si se declara el vencimiento anticipado de “deuda importante” que requiera a la Compañía pagar una cantidad mayor a USD\$150 millones.
Estar al corriente en sus obligaciones fiscales y laborales	No constituir “gravámenes” salvo por “gravámenes permitidos”	Si la Compañía o cualquiera de sus “subsidiarias importantes” fuere declarada en concurso o quiebra
Mantener una prelación de pago <i>pari passu</i> entre los acreedores corporativos	En el caso de algunos contratos de crédito, no mantener razones de coberturas de intereses y de apalancamiento fuera de ciertos niveles	Si se dicta una sentencia en contra de la Compañía que imponga el pago de una cantidad mayor a USD\$150 millones y esta no se garantiza en un periodo de cura.
		Si la Compañía no paga las cuotas de IMSS, INFONAVIT o SAR
		Si se expropián todos los activos o activos importantes de Grupo Bimbo.
		En el caso de los Certificados Bursátiles, si la Compañía rechaza su validez
		Si ocurre un “cambio de control”

Las obligaciones y causas de vencimiento anticipado en los contratos bancarios de la Compañía descritos en esta sección son, con algunas diferencias propias del mercado bancario, similares a las contenidas en los Certificados Bursátiles.

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

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

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

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

Nuestros estados financieros consolidados auditados están expresados en pesos mexicanos. Cierta información financiera que nos concierne a partir del año finalizado el 31 de diciembre de 2018 incluida en este reporte anual se presenta en dólares estadounidenses únicamente para la conveniencia del lector.

Factores que afectan nuestros resultados de operaciones y condición financiera

Los principales factores que afectan nuestros resultados de operaciones son:

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

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

Costo de publicidad y promoción. Apoyamos nuestras marcas y productos, así como lanzamientos de nuevos productos a través de una amplia publicidad y promociones adaptadas a nuestras marcas y dirigidas a los consumidores en los mercados específicos en los que operamos. Por lo general, aumentamos los gastos publicitarios y promocionales durante los períodos en los que estamos experimentando presión en el volumen de ventas.

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

Eficiencias de distribución. Revisamos constantemente nuestros procesos de distribución para reducir costos y aumentar la eficiencia en toda nuestra organización. Por ejemplo, recientemente implementamos iniciativas que han mejorado nuestra ejecución de ventas y aprovechado nuestra distribución, incluida la personalización de la ejecución de ventas por tipo de cliente.

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

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

Adquisiciones

El siguiente cuadro muestra las principales adquisiciones que hemos consumado en los últimos tres años:

Año	Compañía adquirida/Activos	País
2018		
17 de diciembre	Nutra Bien	Chile
28 de junio	Mankattan	China
31 de mayo	El Paisa	Colombia
27 de marzo	International Bakery	Perú

2017		
15 de octubre	East Balt Bakeries	11 países en Norteamérica, Europa, Medio Oriente, África y Asia
19 de septiembre	Bay Foods Inc.	Estados Unidos
25 de mayo	Ready Roti	India
30 de marzo	Adghal	Marruecos
2 de marzo	Stonemill	Canadá
2016		
21 de julio	Panrico	España y Portugal
27 de febrero	Panettiere	Colombia
24 de enero	General Mills	Argentina

Políticas Contables Críticas

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice estimaciones y suposiciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que no son evidentes de otras fuentes.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se revisa la estimación, si afecta solo a ese período o en el período de la revisión y periodos futuros si afecta tanto al período actual como al futuro.

Las políticas contables críticas utilizadas en la preparación de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en este reporte anual son aquellas que son importantes tanto para la presentación de la situación financiera y los resultados de las operaciones como para aquellas que requieren juicios significativos con respecto a las estimaciones utilizadas para llegar al reconocimiento de cantidades en los estados financieros.

Divulgamos nuestras políticas contables significativas en las notas que acompañan a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en este reporte anual.

Las siguientes políticas afectan las estimaciones y juicios más importantes utilizados en la preparación de nuestros estados financieros y los cambios en estos juicios y estimaciones pueden afectar nuestros resultados futuros de las operaciones y la situación financiera.

Juicio crítico en la aplicación de políticas contables

Consolidación de entidades estructuradas. Hemos celebrado contratos con contratistas externos u operadores independientes en los que no tienen intereses directos o indirectos, pero que califican como entidades estructuradas. Hemos concluido que tenemos control con respecto a ciertos operadores independientes, principalmente con respecto a los derechos u obligaciones para asegurar u otorgar financiamiento, así como también la obligación de mantenimiento relacionada con las rutas de distribución. En otros casos, hemos concluido que no ejercemos el control sobre tales operadores independientes.

Principales fuentes de incertidumbre en la estimación

Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación y amortización de activos de larga duración. Nosotros revisamos periódicamente las vidas útiles estimadas, los valores residuales y los métodos de depreciación y

amortización de larga duración de activos, incluyendo propiedades, plantas y equipo e intangibles. Además, para intangibles, determinamos si sus vidas útiles son finitas o infinitas.

Deterioro del fondo del crédito mercantil y activos intangibles. Para determinar si la plusvalía se deteriora se requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado la plusvalía. El cálculo del valor en uso nos exige estimar los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento adecuada para calcular el valor presente. El valor razonable se determina con base en múltiplos de EBITDA. Para la determinación de un múltiplo apropiado, identificamos entidades comparables.

Valor razonable. Los instrumentos financieros derivados se reconocen a valor razonable a la fecha de la consolidación estado de situación financiera. Además, el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente con respecto a deuda a largo plazo, se revela en las notas adjuntas a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en otras partes de este reporte anual, aunque no existe riesgo de ajuste al valor en libros relacionado. Una descripción detallada de las metodologías para determinar los valores razonables de los instrumentos derivados, así como para determinar las revelaciones del valor razonable para la deuda a largo plazo se incluyen en la nota 3 de nuestros estados financieros consolidados auditados. Finalmente, hemos adquirido negocios que requieren que se valúe a valor razonable a la fecha de adquisición, la contraprestación pagada, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos e interés no controlador, según se describe en la nota 1 a nuestros estados financieros consolidados auditados.

Los valores razonables descritos anteriormente se estiman utilizando técnicas de valoración que pueden incluir insumos que no se basan en datos de mercado observables. Los principales supuestos, utilizados por la administración se describen en las respectivas notas a nuestros estados financieros consolidados. La gerencia considera las técnicas de valoración y seleccionado suposiciones apropiadas.

Beneficios para empleados. El costo de los planes de beneficios definidos a empleados y PPMs se determina usando valoraciones actuariales que involucran suposiciones relacionadas con tasas de descuento, aumentos salariales futuros, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza a largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sensibles a los cambios en los supuestos.

Determinación de recuperabilidad de impuestos a la utilidad diferidos. Para determinar si un activo por impuesto a la renta diferido relacionado con las pérdidas fiscales por amortizar se encuentra deteriorado, preparamos proyecciones tributarias para determinar su recuperación.

Beneficios del empleado, seguro y otras responsabilidades. Existen riesgos de seguro en los Estados Unidos con respecto a la responsabilidad por daños generales a terceros, seguro de automóvil y beneficios de empleados que son auto asegurados por nosotros con cobertura sujeta a límites específicos acordados en un programa de seguro. Las provisiones para reclamos se registran en base a un reclamo. Las responsabilidades de riesgo asegurables se determinan usando datos históricos. Los pasivos netos al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 ascendieron a \$4,757 millones, \$5,085 millones y \$3,288 millones, respectivamente.

Resultados de la operación:

1) Resultados de la Operación

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Ventas Netas

Las ventas netas globales incrementaron 7.8% en el 2018, rompiendo récord primordialmente por buenos resultados en México y Norteamérica, así como por las adquisiciones de International Bakery en Perú, el Paisa en Colombia, Mankattan en China y Nutra Bien en Chile.

Ventas Netas	2018	2017	% Cambio
Norteamérica	143,848	137,662	4.5
México	99,859	90,367	10.5
Latinoamérica	28,192	28,602	(1.4)
EAA	25,574	18,658	37.1
Eliminaciones de consolidación	(9,207)	(7,774)	NA
Consolidado	288,266	267,515	7.8

México: Las ventas netas crecieron 10.5%, impulsadas principalmente por un aumento de los volúmenes en todos los canales, sobre todo el moderno y en todas las categorías, principalmente pasteles, bollerías y pan dulce, además de nuevos lanzamientos como Takis Zombie y Bimbo Donuts, una introducción transnacional de España. El incremento en el número de clientes atendidos y el buen desempeño de las marcas Bimbo y Marinela contribuyeron a dicho crecimiento.

Norteamérica: Las ventas netas incrementaron 4.5% debido al beneficio del tipo de cambio y al crecimiento de aproximadamente 3% en dólares, como resultado del aumento en precios, el buen desempeño en marcas estratégicas en Estados Unidos, buenos resultados en Canadá y en la categoría de botanas saladas. Esto fue parcialmente contrarrestado por volúmenes débiles en la categoría de marca privada en Estados Unidos.

Latinoamérica: Las ventas netas disminuyeron 1.4%, primordialmente por difíciles condiciones económicas y el efecto negativo del tipo de cambio principalmente en Brasil, Argentina y Uruguay, la cual fue parcialmente contrarrestado por el buen desempeño en la división de Centroamérica, Colombia y Chile.

EAA (Europa, Asia y África): Las ventas aumentaron 37.1%, principalmente como resultado de las adquisiciones de Bimbo QSR y Mankattan, así como por el beneficio del tipo de cambio y el buen desempeño en la categoría de pan en Iberia. Sin embargo, la categoría de pan dulce en Iberia tuvo un rendimiento débil.

Utilidad Bruta

Para el 2018, la utilidad bruta creció 6.8% mientras que el margen se redujo 50 puntos base a 52.9%, causado por el mayor costo de ventas en Norteamérica y por una mezcla de negocio distinta en EAA, derivado de la incorporación de los resultados de Bimbo QSR.

Utilidad Bruta

Año terminado el 31 de diciembre de,
(en millones de pesos)

Región	Año terminado el 31 de diciembre de, (en millones de pesos)		
	2018	2017	% Cambio
México	56,031	49,994	12.1
Norteamérica	76,780	74,129	3.6
Latinoamérica	12,820	13,201	(2.9)
EAA	9,283	6,932	33.0
Eliminaciones de consolidación	(2,315)	(1,504)	NA
Consolidado	152,599	142,752	6.8

Utilidad de Operación

Durante el año completo, la utilidad de operación incrementó 5.9%, mientras que el margen disminuyó ligeramente 10 puntos base, principalmente como reflejo de la iniciativa de Programa de Separación Voluntaria ("VSP" por sus siglas en inglés) implementada en Estados Unidos durante el segundo trimestre.

En el 2018 se registró un cargo que no generó flujos por \$907 millones de pesos correspondiente a deterioro de activos de larga duración.

Región ^(a)	Utilidad de operación		
	Año terminado el 31 de diciembre, (en millones de pesos)		
	2018	2017	% Cambio
México	15,750	13,753	14.5
Norteamérica	5,100	7,701	(33.8)
Latinoamérica	(529)	(1,284)	58.8
EAA	(1,481)	(2,395)	38.2
Consolidado	18,509	17,472	5.9

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo de financiamiento de \$6,995 millones en el 2018, comparado con \$5,775 millones del año anterior. El incremento del 22% refleja un mayor nivel de apalancamiento promedio y un incremento en la tasa de interés promedio derivado de la transformación de deuda denominada en dólares canadienses y americanos a pesos mexicanos.

Impuestos

En 2018, los impuestos registraron una disminución de 22.0%, para un total de \$4,897 millones, mientras que la tasa impositiva efectiva fue de 41.8%, en comparación con 52.6% en 2017, principalmente por efecto del cambio en la Ley de Recortes de Impuestos y Empleos ("*Tax Reform*") implementada en los EE.UU.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria aumentó 25.5% con una expansión de margen de 30 puntos básicos, debido a un sólido desempeño operativo y una tasa impositiva efectiva más baja que se situó en 41.8% en comparación con 52.6%, esta disminución reflejó la promulgación de la Ley de Recortes de Impuestos y Empleos ("*Tax Reform*") implementada en los EE. UU. el 1 de enero de 2018, ésta última fue parcialmente compensada por un mayor costo de financiamiento.

Las ganancias por acción totalizaron Ps. 1.24, en comparación con los Ps. 0.98 en 2017.

Utilidad de Operación antes de Depreciación y Amortización y otros cargos no monetarios (UAFIDA Ajustada)

UAFIDA Ajustada	2018	2017	% Cambio
México	18,200	15,951	14.0
Norteamérica	12,994	12,642	2.8
Latinoamérica	732	551	32.9

Europa	105	(1,572)	NA
Consolidado	31,705	27,289	16.2

En 2018, la Compañía alcanzó el nivel más alto de UAFIDA Ajustada, la cual totalizó \$31,705 millones de pesos.

Estructura Financiera

La deuda total al 31 de diciembre de 2018 fue de \$89,846 millones, en comparación con \$93,432 millones al 31 de diciembre de 2017. Esta disminución estuvo relacionada principalmente con el pago anticipado de \$ 123 millones de dólares estadounidenses de la línea de crédito revolvente y, en menor medida, a la recompra de aproximadamente \$450 millones de pesos en certificados bursátiles. El vencimiento promedio de la deuda fue de 10.6 años con un costo promedio de 5.97%. La deuda a largo plazo representó el 98.7% del total; El 59% de la deuda estaba denominada en dólares estadounidenses, el 36% en pesos mexicanos y el 5% en dólares canadienses.

El índice de deuda total a UAFIDA ajustada, excluyendo el cargo de VSP, fue 2.8 veces comparado con 3.4 veces al 31 de diciembre de 2017, mientras que la razón de deuda neta a UAFIDA ajustada fue 2.6 veces comparado con 3.2 veces al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía invirtió alrededor de \$1,200 millones en la recompra de aproximadamente 30 millones de acciones propias.

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Ventas Netas

Las ventas netas del 2017 registraron un incremento de 6.1%, reflejando principalmente el crecimiento orgánico en México y las adquisiciones realizadas, incluyendo Bimbo QSR, Ready Roti, Grupo Adghal y Donuts Iberia.

Ventas Netas	2017	2016	% Cambio
Norteamérica	137,662	135,219	1.8
México	90,367	81,455	10.9
Latinoamérica	28,602	29,100	(1.7)
EAA	18,658	12,607	48.0
Eliminaciones de consolidación	(7,774)	(6,240)	NA
Consolidado	267,515	252,141	6.1

Norteamérica: Las ventas netas incrementaron 1.8%, como resultado del buen desempeño de la categoría de botanas, de las marcas estratégicas en Estados Unidos y la categoría de pan en Canadá, así como del beneficio del tipo de cambio y una contribución de 0.4% por la integración de Bimbo QSR. Lo anterior se vio contrarrestado por la presión continua en la marca privada y en la categoría premium y de congelados.

México: Durante el año, las ventas netas en México crecieron 10.9% impulsado por un continuo incremento de los volúmenes en todos los canales, especialmente en el de conveniencia y el tradicional, así como por las alzas de precios por debajo de la inflación y por una mezcla de precios favorable. Las categorías de pan dulce, botanas y confitería tuvieron un desempeño sobresaliente, respaldado por una mayor penetración de mercado y el buen desempeño de las marcas Vital y Panditas, así como por los lanzamientos de nuevos productos, como el chocolate Kracao, bajo la marca Ricolino.

Latinoamérica: Las ventas netas disminuyeron 1.7%. Los resultados se vieron afectados negativamente por el cambio en el método de contabilidad de la operación venezolana, el cual se implementó el 1 de junio del 2017. Excluyendo a

Venezuela, las ventas aumentaron, registrando un buen desempeño de los volúmenes en las divisiones Latin Sur y Latin Centro, particularmente en Argentina y Colombia; este último se benefició de la nueva planta que impulsó las ventas para la categoría de bollería. Los buenos resultados del canal tradicional, como resultado de una mayor penetración de mercado contribuyeron a dicho crecimiento.

EAA (Europa, Asia y África): Las ventas incrementaron 48% en el 2017, impulsado por las adquisiciones concluidas durante los últimos doce meses, incluyendo Bimbo QSR, Ready Roti, Grupo Adghal y Donuts Iberia. Sin embargo, el crecimiento orgánico se vio afectado por los retrasos relacionados con la integración en Iberia, junto con las dificultades de producción en una línea en el Reino Unido y en la planta de China.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta consolidada creció 4.9% en el año, mientras que el margen se contrajo 60 puntos base. Lo anterior se debió al incremento en los costos de las materias primas en México a raíz de un dólar estadounidense más fuerte, debido a las coberturas implementadas cuyo efecto se espera que disminuya gradualmente en el 2018, así como al impacto en las ventas en Iberia, aunado a una mezcla de negocio distinta por la incorporación de los resultados a Bimbo QSR. Estos efectos fueron contrarrestados en cierta medida por menores costos de las materias primas en Norteamérica y Latinoamérica.

Utilidad Bruta

Región	Año terminado el 31 de diciembre de, (en millones de pesos)		
	2017	2016	% Cambio
México	74,129	72,025	2.9
Norteamérica	49,994	46,428	7.7
Latinoamérica	13,201	13,264	(0.5)
EAA	6,932	5,576	24.3
Eliminaciones de consolidación	(1,504)	(1,150)	NA
Consolidado	142,752	136,143	4.9

Utilidad antes de Otros Ingresos y Gastos

La utilidad antes de otros ingresos y gastos disminuyó 3.9% en el año, mientras que el margen se contrajo 80 puntos base. Esto se debe a los siguientes factores:

- I. El impacto de mayores costos en México antes mencionada, que fue parcialmente contrarrestada por el sólido desempeño de los volúmenes y las eficiencias derivadas de las iniciativas para reducir costos, tales como el presupuesto base cero;
- II. Costos de distribución más altos en Canadá, relacionado con el débil desempeño en la categoría de congelados y con dos interrupciones laborales en Canadá, las cuales ya fueron solucionadas; y
- III. El aumento de los gastos generales en Latinoamérica, debido al cambio del método de contabilidad en Venezuela, una operación que anteriormente había contribuido a la rentabilidad.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación disminuyó 3.4% a comparación del año anterior, con una contracción de 60 puntos base en el margen. Lo anterior derivó de las presiones a nivel operativo antes mencionadas, junto con mayores gastos de integración como resultado de la adquisición de Donuts Iberia, tal como se esperaba, con un gasto de aproximadamente \$70 millones de dólares estadounidenses. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por:

I. Un beneficio no monetario en Norteamérica, como resultado de la valuación de las obligaciones por concepto de planes de pensiones multipatronales (“MEPPs, por sus siglas en inglés”);

II. Menores gastos de reestructura en Norteamérica; y

III. Una reducción en los cargos no monetarios en comparación con el año anterior.

En el 2017 se registró un cargo que no generó flujos por \$545 millones de pesos correspondiente a deterioro de activos de larga duración.

Región⁽¹⁾	Utilidad de operación		
	Año terminado el 31 de diciembre, (en millones de pesos)		
	2017	2016	% Cambio
México	13,753	13,141	4.7
Norteamérica	7,701	7,161	7.5
Latinoamérica	(1,284)	(2,453)	47.7
EAA	(2,395)	(351)	(582.3)
Eliminaciones de consolidación	(303)	586	NA
Consolidado	17,472	18,084	(3.4)

Resultado Integral de Financiamiento

En el 2017, la Compañía registró un costo de \$5,755 millones, comparado con \$4,592 millones en el año anterior. Este incremento de \$1,163 millones refleja el impacto de la depreciación del bolívar y una mayor pérdida por el resultado de la posición monetaria en Venezuela lo que se compara con una ganancia en este rubro durante el mismo periodo del año anterior. Asimismo, se registró un aumento en el nivel de deuda por las adquisiciones concluidas durante el periodo.

Impuestos

En 2017, los impuestos registraron una disminución de 8.2%, para un total de \$6,282 millones, mientras que la tasa impositiva efectiva fue de 52.6%, en comparación con 50.3% en 2016.

Este incremento en la tasa es consecuencia de:

- I. Un cargo no monetario de \$706 millones de pesos derivado de la reforma fiscal en Estados Unidos (conocida como “Tax Cuts and Jobs Act”);
- II. Los efectos inflacionarios de cuentas monetarias de balance y de resultados, así como gastos no deducibles en México;
 - I. El impacto de no reconocer beneficios en impuestos diferidos en algunos países; y
 - II. Mayores tasas en algunos países, principalmente por mejores resultados en Estados Unidos.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria disminuyó 21.5%, con una contracción de 60 puntos base en el margen, atribuible a la presión en la utilidad de operación, mayores costos de financiamiento y una tasa efectiva más alta de 52.6%.

La utilidad por acción totalizó a \$0.98, contra \$1.25 en el 2016.

Utilidad de Operación antes de Depreciación y Amortización y otros cargos no monetarios (UAFIDA Ajustada)

UAFIDA Ajustada	2017	2016	% Cambio
México	15,951	15,520	2.8
Norteamérica	12,642	12,733	(0.7)
Latinoamérica	551	280	96.8
Europa	(1,572)	179	NA
Consolidado	27,289	29,298	(6.9)

La UAFIDA ajustada se redujo 6.9%, con una contracción de 140 puntos base. La contracción del margen en Norteamérica se debió a ajustes de inventario durante el cuarto trimestre del 2016.

Estructura Financiera

Al 31 de diciembre del 2017, la deuda total fue de \$93,431 millones, comparado con \$80,351 millones al 31 de diciembre del 2016. El incremento de 16.2% se debió fundamentalmente a que la Compañía incurrió en deuda adicional para financiar la adquisición de Bimbo QSR.

El vencimiento promedio de la deuda es de 11.4 años, con un costo promedio de 5.2%. La deuda a largo plazo representa 97% del total. Por otra parte, 60% de la deuda está denominada en dólares estadounidenses, 20% en pesos mexicanos, 17% en dólares canadienses y 3% en euros.

La razón de deuda total a UAFIDA ajustada fue de 3.5 veces, contra 2.8 veces al 31 de diciembre del 2016. El múltiplo proforma incluyendo la UAFIDA de Bimbo QSR, fue de 3.3 veces. La razón de deuda neta a UAFIDA ajustada fue de 3.2 veces, en comparación con 2.6 veces al 31 de diciembre del 2016.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:**2) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital****a. Fuentes internas y externas de liquidez**

BIMBO dispone de fuentes internas y externas de capital tradicionales, a las cuales ha acudido en el pasado. La liquidez con la que regularmente cuenta la Compañía está fundamentada en su propia operación e, históricamente, ha contado con niveles suficientes de capital propio. Por otro lado, las fuentes externas a las cuales el Grupo ha recurrido con anterioridad son el mercado bancario y los mercados locales e internacionales de capitales y deuda.

Asimismo, BIMBO cuenta con diversas líneas de crédito otorgadas por varias instituciones financieras. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en el futuro cuente con las mismas fuentes de capital antes mencionadas. BIMBO no ha presentado en el pasado necesidades de crédito de manera estacional y generalmente las necesidades de financiamiento son asociadas a operaciones de crecimiento y no de capital de trabajo.

b. Nivel de endeudamiento

La tabla contenida en “Información Financiera Seleccionada” contiene información sobre la deuda de la Compañía al final de los últimos tres ejercicios. Ver la sección “3. INFORMACIÓN FINANCIERA - Información Financiera Seleccionada”. No hay estacionalidad en los requerimientos de financiamiento de la Compañía.

Pasivos relevantes

Bonos internacionales

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

Certificados Bursátiles

1. Bimbo 17 – Emitidos el 6 de octubre de 2017, por \$10,000 millones de Pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027. Dichos títulos devengan un interés anual fijo de 8.18% con pagos de intereses semestrales. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el pago anticipado de los certificados bursátiles identificados con la clave de pizarra “BIMBO 12”, el pago parcial de una línea de crédito revolvente contratada por Canada Bread, y el pago parcial de la adquisición de East Balt.
2. Bimbo 16 – Emitidos el 12 de septiembre de 2016 por \$8,000, millones pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 7.56% con pago de intereses semestrales. Los recursos provenientes de dicha emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda.

Todas las emisiones cuentan con el aval de las principales subsidiarias del Grupo.

Líneas de crédito

El 21 de mayo de 2018, la Compañía renovó y enmendó los términos y condiciones de la línea comprometida multimonedada, contratada originalmente el 26 de abril de 2010 y modificada en 2013, 2016 y febrero de 2018. De acuerdo a los nuevos términos y condiciones las instituciones financieras comprometidas en esta línea son BBVA Bancomer S.A., Banco Nacional de México S.A., HSBC Bank USA N.A., HSBC México S.A., Banco Santander (México) S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Bank of America N.A., ING Bank N.V., MUFG Bank Ltd., Mizuho Bank Ltd. El importe total del monto comprometido es de hasta 2,000 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento el 7 de octubre de 2023, sin embargo, el 7 de octubre de 2021 el monto comprometido se reducirá hasta 1,600 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para las disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.95% para disposiciones en

dólares canadienses, TIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros.

Durante 2018 y 2017 se han realizado disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.

Ver la sección "3. INFORMACIÓN FINANCIERA - – c) Informe de Créditos Relevantes".

Otros créditos

Algunas subsidiarias del Grupo tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo. Dichos préstamos devengan intereses con diferentes tasas de interés y con vencimientos entre el 2018 y el 2025.

Causas de Vencimiento Anticipado

Para una descripción de las causas de vencimiento anticipado de los créditos relevantes de la Compañía, ver la sección "3. INFORMACIÓN FINANCIERA — c) Informe de Créditos Relevantes".

Liquidez

La liquidez representa nuestra capacidad para generar suficientes flujos de efectivo de las actividades operativas para cumplir con nuestras obligaciones, así como nuestra capacidad para obtener el financiamiento apropiado. Por lo tanto, la liquidez no puede considerarse por separado de los recursos de capital que consisten principalmente en fondos actuales y potencialmente disponibles para su uso en el logro de nuestros objetivos. Actualmente, nuestras necesidades de liquidez surgen principalmente de los requerimientos de capital de trabajo, pagos de deuda, gastos de capital y dividendos. Para satisfacer nuestros requisitos de liquidez y capital, dependemos principalmente de nuestro propio capital, incluido el efectivo generado de las operaciones, y nuestras líneas de crédito comprometidas.

Creemos que nuestro efectivo proveniente de nuestras operaciones, nuestras líneas de crédito existentes y nuestro financiamiento a largo plazo proporcionarán suficiente liquidez para satisfacer nuestras necesidades de capital de trabajo, gastos de capital planificados, obligaciones contractuales futuras y pago de dividendos.

Compromisos

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

La Compañía ha firmado contratos de autoabastecimiento de energía que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía por un periodo de 18 años renovable a un precio pactado que se actualiza por factores derivados del INPC, durante los primeros 15 años. Aun y cuando los contratos tienen características de un instrumento financiero derivado, califican para la excepción de contabilizarlos como tal dado que son para autoconsumo, por lo cual se registran en los estados financieros conforme se incurren los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2019 se estima en \$336 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 13 años remanentes del contrato.

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

c. Políticas de Tesorería

La Compañía mantiene políticas de tesorería congruentes con sus compromisos financieros y las necesidades de sus operaciones, y mantiene sus recursos financieros invertidos en instrumentos con alta liquidez, no especulativos y de bajo riesgo. La tesorería de Grupo Bimbo mantiene diversas divisas, en aquellas en las que el Grupo tiene operaciones.

d. Inversiones relevantes en capital comprometidas

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tenía inversiones relevantes en capital comprometidas.

e. Cambios en las Cuentas del Balance

A continuación, se muestra información respecto del flujo de efectivo generado por las operaciones, inversiones y financiamientos de la Compañía durante 2018, 2017 y 2016. La tabla contenida en la sección “3. INFORMACIÓN FINANCIERA – a) Información Financiera Seleccionada” incluye ciertas razones financieras que muestran los cambios en la situación financiera de la Compañía durante esos mismos años.

Flujos de Efectivo por Operaciones

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el flujo neto de efectivo de las operaciones disminuyó \$188 millones para quedar en \$20,982 millones en comparación con \$21,170 millones en el 2017. El flujo de las actividades de operación se mantiene estable debido a que la utilidad del 2018 presentó una diferencia de \$243 millones en comparación al 2017; los flujos como necesidad de operación aumentaron provenientes de las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, inventarios y proveedores así como un mayor pago en beneficios a empleados y previsión social que no permitieron ver una mejora en el flujo neto de efectivo generados por las actividades de operación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el flujo neto de efectivo de las operaciones disminuyó \$1,957 millones para quedar en \$21,170 millones en comparación con \$23,127 millones en el 2016, principalmente como resultado de mayores costos de las materias primas en México, mayores gastos de distribución en Canadá y mayores gastos generales en Latinoamérica.

Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Inversión

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el efectivo neto utilizado en actividades de inversión disminuyó en \$8,679 millones a \$18,391 millones en comparación con \$27,070 millones en 2017, principalmente como resultado de menores adquisiciones las cuales disminuyen \$8,882, ya que solo se solo se realizaron las siguientes adquisiciones por \$3,600 (Mankattan, El Paisa, International Bakery y Nutra Bien).

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el efectivo neto utilizado en actividades de inversión aumentó en \$10,755 millones a \$27,070 millones en comparación con \$16,315 millones en 2016, principalmente como resultado de la adquisición de East Balt Bakeries, o Bimbo QSR, en octubre de 2017.

Flujos de Efectivo Neto por Actividades de Financiamiento

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el efectivo neto generado de actividades de financiamiento disminuyó en \$8,814 millones a \$(2,322) millones en comparación con \$6,492 millones de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, principalmente como resultado de una menor disposición de deuda, un mayor gasto en el servicio de la deuda por \$2,851 millones y un aumento en la recompra de acciones por \$1,054 millones.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el efectivo neto obtenido de actividades de financiamiento aumentó en \$10,878 millones a \$6,492 millones en comparación con \$(4,383) millones de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, principalmente como resultado de la financiación obtenida para financiar la adquisición de Bimbo QSR.

Préstamos de bancos y otras instituciones financieras

Nuestra deuda total consolidada disminuyó de \$93,431 millones, al 31 de diciembre de 2017, a \$89,846 millones, al 31 de diciembre de 2018, principalmente como resultado del prepago de \$123 millones de dólares de la línea de crédito revolvente.

El 10 de noviembre de 2017, realizamos una emisión de bonos (senior notes) por \$650 millones de dólares con vencimiento en el 2047 y tasa fija del 4.70%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 27 de junio de 2014, realizamos una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2024 y tasa fija del 3.875%, y una emisión de Bonos Internacionales por \$500 millones de dólares con vencimiento en el 2044 y tasa fija del 4.875%, ambos con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 25 de enero de 2012, realizamos una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2022 y tasa fija del 4.50%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El 30 de junio de 2010, realizamos una emisión de bonos (senior notes) por \$800 millones de dólares con vencimiento en el 2020 y tasa fija del 4.875%, con el propósito de refinanciar deuda existente y otros fines corporativos generales.

El importe total del monto comprometido es de hasta 2,000 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento el 7 de octubre de 2023, sin embargo, el 7 de octubre de 2021 el monto comprometido se reducirá hasta 1,600 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para las disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses, TIIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros. Durante 2018 y 2017 se han realizado disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.

Además, hemos emitido, y se mantienen vigentes en los mercados de capitales mexicanos, los siguientes Certificados Bursátiles. Todos los Certificados Bursátiles fueron emitidos al amparo de programas autorizados por la CNBV:

- Certificados Bursátiles emitidos el 12 de septiembre de 2016 por \$8,000,000,000 pesos con vencimiento al 2 de septiembre de 2026. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 7.56%.

- Certificados Bursátiles emitidos el 6 de octubre de 2017 por \$10,000,000,000 pesos con vencimiento al 24 de septiembre de 2027. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 8.18%.

La siguiente tabla muestra nuestro endeudamiento financiero pendiente a las fechas que se indican a continuación:

	2018	Al 31 de diciembre,		2016
	(millones de dólares) ⁽¹⁾	(millones de pesos) ⁽²⁾		
		2017		
Bonos Internacionales al 4.875% con vencimiento en 2044.....	500	9,841	9,868	10,332
Bonos Internacionales al 3.875% con vencimiento en 2024.....	800	15,746	15,788	16,531
Bonos Internacionales al 4.50% con vencimiento en 2022.....	800	15,746	15,788	16,531
Bonos Internacionales al 4.875% con vencimiento en 2020.....	800	15,746	15,788	16,531
Certificados Bursátiles al 4.700% con vencimiento en 2047.....	650	12,794	12,828	---
Línea de Crédito Revolvente en Euros ⁽³⁾	---	---	2,356	3,457
Línea de Crédito Revolvente Multimoneda.....	---	---	---	---
Certificados Bursátiles al 7.56% con vencimiento en 2026.....	398	7,830	8,000	8,000
Certificados Bursátiles al 6.83% con vencimiento en 2018.....	---	---	---	5,000
Certificados Bursátiles al 8.18% con vencimiento en 2027.....	494	9,723	10,000	---
Líneas de crédito de capital de trabajo a corto plazo.....	---	---	---	---
Otros préstamos bancarios ⁽⁴⁾	142	2,783	3,450	5,817
Parte menor de la deuda a largo plazo.....	59	(1,153)	(1,885)	(1,452)
Menos costo de emisión de deuda.....	19	(363)	(435)	(396)
Deuda a largo plazo.....	4,507	88,693	91,546	80,351

- 1) Por motivos de facilidad de cálculo, convertido a dólares a un tipo de cambio de \$19.68 pesos por dólar, siendo este el tipo de cambio publicado por el Banco de México el 27 de diciembre de 2018 en el Diario Oficial de la Federación.
- 2) La deuda denominada de origen en dólares esta expresada en los dólares de su saldo vigente, sin ningún tipo de conversión a pesos. Sin embargo, la deuda a largo plazo en dólares está calculada convirtiendo el saldo respectivo en pesos al tipo de \$19.68 pesos por dólar, por lo que no representa la suma de los montos individuales de la columna expresada en dólares.
- 3) Algunas de nuestras subsidiarias tienen contratados préstamos directos para solventar, principalmente, sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre 2017 y 2025, lo cuales generan intereses a diversas tasas.
- 4) La línea de crédito revolvente en euros fue liquidada y cancelada en su totalidad el 2 de marzo de 2018 con fondos recibidos en virtud de una disposición de la línea de crédito revolvente multimoneda.

Los créditos bancarios, bonos internacionales y Certificados Bursátiles de la Compañía antes mencionados contienen obligaciones de hacer y de no hacer, así como causas de vencimiento anticipado. Hasta la fecha se han cumplido todas estas obligaciones.

Continuamente estamos evaluando distintas alternativas de financiamiento, las cuáles, en un futuro, podrían incluir, entre otras, emisiones adicionales de títulos en el mercado mexicano e internacional, líneas de crédito adicionales, arrendamientos y la bursatilización de la totalidad o una parte de nuestros activos.

Obligaciones Contractuales

Nosotros, junto con algunas de nuestras subsidiarias, hemos emitido cartas de crédito para garantizar ciertas obligaciones comerciales y riesgos contingentes relacionados con la compensación laboral de algunas de nuestras subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es de EUA\$307 millones, EUA\$301 millones y EUA\$366 millones, respectivamente.

También hemos celebrado contratos que nos obligan a comprar ciertas cantidades de energía renovable por un período de 18 años a un precio fijo ajustado cada año durante los primeros 15 años de los contratos de acuerdo con el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México. Dichos contratos se reconocen en los estados financieros consolidados a medida que se produce el consumo de energía. El compromiso total estimado para comprar energía en 2019 asciende a \$336 millones, y se actualizará anualmente en base a la inflación, para los 12 años restantes del contrato.

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

Hemos contraído compromisos a largo plazo bajo arrendamientos operativos, relacionados con las instalaciones que utilizamos para producir, distribuir y vender nuestros productos. Estos compromisos varían de tres a 15 años, con una opción de renovación de entre uno y cinco años. Ciertos arrendamientos requieren que paguemos todos los gastos relacionados, tales como impuestos, mantenimiento y seguro durante el plazo de los contratos. Los gastos de arrendamiento fueron de \$6,231 millones, \$5,754 millones y \$4,861 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. El monto total de los compromisos mínimos futuros de arrendamiento al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Años	Al 31 de diciembre de 2018	
	Arrendamientos operantes	Financiamiento de Arrendamientos Participación No Dominante
	(en millones de pesos)	
2019	4,243	885
2020	3,220	743
2021	2,445	565
2022	1,848	425
2023 y siguientes	5,358	377
Pagos de arrendamiento mínimos	17,114	2,995
Cantidades representando participación . .	0	(542)
Valor actual de los pagos mínimos netos de arrendamiento	17,114	2,453

Otros compromisos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 incluyen nuestras obligaciones derivadas de instrumentos financieros, cuentas por pagar y amortización de deuda de la siguiente manera:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años y menor a 5 años	Mayor a 5 años
	(millones de pesos)			
Deuda	5,833	24,700	22,905	86,558
Instrumentos financieros derivados		962	963	
Cuentas comerciales por pagar	21,983	---	---	---
Total	27,816	25,662	23,868	86,558

Revelación Cuantitativa y Cualitativa sobre el Riesgo de Mercado

Durante el curso normal de nuestras operaciones, estamos expuestos a riesgos inherentes a las variables relacionadas con el financiamiento, así como a las variaciones en los precios de algunas de nuestras materias primas que se comercializan en los mercados internacionales. Hemos establecido un proceso ordenado de gestión de riesgos que se

basa en organismos internos que evalúan la naturaleza y el alcance de esos riesgos. Los principales riesgos financieros a los que estamos expuestos son: riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda extranjera, riesgo de precio, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capital.

Nuestra tesorería corporativa es responsable de administrar los riesgos asociados con la tasa de interés, las divisas, la liquidez y el riesgo crediticio que resulta del curso ordinario de los negocios. Mientras tanto, el departamento de compras es responsable de la gestión del riesgo de las fluctuaciones en los precios de los productos básicos y revisa la coherencia de nuestras posiciones abiertas en los mercados de derivados con nuestra estrategia de riesgo corporativo. Ambos departamentos informan sus actividades a nuestro Departamento de Gestión de Riesgos.

Como resultado del dinamismo de las variables a las que estamos expuestos, las estrategias de cobertura se evalúan y monitorean de forma continua. Además, tales estrategias se informan al órgano rector pertinente dentro de nuestra organización. El objetivo principal de las estrategias de cobertura es lograr una posición neutral y equilibrada en relación con la exposición creada por ciertas variables financieras.

El siguiente cuadro muestra la integración de nuestra cartera de derivados financieros para los períodos indicados:

	Al 31 de diciembre de,		
	2018	2017	2016
	(en millones de pesos)		
Activos			
Actuales:			
Forwards en tipos de cambio	37	33	---
Forwards en materia prima	---	189	169
Opciones – FX	26	114	---
Opciones – primas pagadas	29	45	---
Swaps	---	---	---
Contratos Futuros:			
Valor razonable de harina, maíz, aceite de soja, gas natural y diésel	14	301	136
Total de activos derivados – actuales	106	682	305
Swaps a largo plazo	3,017	2,592	3448
Pasivos			
Actuales:			
Swap	-12	-13	---
Forwards en tipos de cambio	---	---	-9
Forwards en materia prima	-76	---	---
Forwards en tasas de interés	---	---	---
Contratos futuros:			
Valor razonable en harina, maíz, aceite de soja, gas natural y diésel	-791	-228	-363
Total de pasivos derivados – actuales	-879	-241	-372
Pasivos derivados a largo plazo (swaps)	-347	---	-3,352

Capital social:

Valor razonable de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de intereses devengados	-490	144	-692
Contratos cerrados para futuros no utilizados	2	-24	-164
Impuesto diferido, neto	119	-30	267
Otros resultados integrales acumulados relacionados con instrumentos derivados	-369	90	-590

Para obtener más información sobre nuestras políticas de gestión de riesgos, nuestros instrumentos financieros derivados y un análisis de sensibilidad sobre tasas de interés y monedas, ver nota 13 a nuestros estados financieros consolidados auditados.

Acuerdos fuera de balance

Actualmente no tenemos transacciones que impliquen acuerdos fuera de balance.

f. Operaciones no registradas

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no hubo transacciones materiales que no resultaran en flujos de efectivo.

Control Interno:

3)Control Interno

La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias que desempeña las actividades en materia de auditoría y prácticas societarias que establece la LMV y sus estatutos sociales y que le determine el Consejo de Administración. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está conformado por, al menos, tres consejeros independientes designados por la Asamblea de Accionistas. El presidente de este comité es designado por la Asamblea General de Accionistas.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

d)ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS

Los Estados Financieros Auditados que se acompañan a este Reporte Anual cumplen con las IFRS. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias en las que se emitieron.

Las notas a los Estados Financieros Auditados que se acompañan al presente Reporte Anual contienen una descripción de las políticas contables más significativas de la Compañía, entre las que se encuentran:

1) Declaración de cumplimiento

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

2) Bases de preparación

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

a. Costo histórico

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

b. Valor razonable

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

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

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

3) Bases de consolidación de estados financieros

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

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

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

Una EE se consolida cuando se controla, basado en la evaluación de la sustancia de la relación con la Compañía y en los riesgos y beneficios de la EE. Las subsidiarias más importantes se muestran a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

4) Combinación de negocios

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 *Impuestos a la Utilidad* y NIC 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición (al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la Compañía no tiene pagos basados en acciones);
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.
- El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revisión de la valuación del valor razonable de los activos netos adquiridos, el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede a la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

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

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior

liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIIF 9, o NIC 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

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

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

5) Activos mantenidos para su venta

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

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

6) Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

7) Arrendamientos

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

a. La Compañía como arrendataria

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El

pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

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

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

Transición a la NIIF 16

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

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

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

8) Transacciones en monedas extranjeras

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

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

En la consolidación, los activos y pasivos de negocios en el extranjero se convierten a pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones; para las operaciones con economías hiperinflacionarias se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo. Las diferencias en tipo de cambio que surjan,

dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

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

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

9)Efectivo y equivalentes de efectivo

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

10)Activos financieros

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

b. Deterioro de activos financieros

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

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

Para la Compañía un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba las

cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

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

11) Inventarios y costos de ventas

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

Se contabilizan de acuerdo a los siguientes criterios:

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

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

12) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

	Años
Obra negra	15
Cimentación	45
Techos	20
Instalaciones fijas y accesorios	10
Equipo de fabricación	10
Vehículos	13
Mobiliario y equipo	10

Equipo de cómputo	3
Mejoras a locales arrendados	La menor entre vigencia del contrato y vida útil del bien

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

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

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

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

13) Inversión en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada de la Compañía supera la participación de la Compañía en esa asociada la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

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

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

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

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

14) Activos intangibles

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

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

Los de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban por deterioro. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de posición financiera. La amortización se carga a resultados en el rubro de gastos generales. Los de vida indefinida no se amortizan, pero se sujetan cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro.

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

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

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

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

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

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

16) Crédito mercantil

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

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

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

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

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

17) Pasivos financieros

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

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

18) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12

meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

a. Coberturas de flujos de efectivo

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

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

b. Cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero

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

19) Provisiones

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

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

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

20) Impuestos a la utilidad

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

a. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas a la fecha del estado de posición financiera en los países en los que la Compañía opera y genera una base gravable y se registra en los resultados del año en que se causa. En el caso de México, el impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al Impuesto Sobre la Renta ("ISR").

b. Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

c. Impuestos causados y diferidos

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

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

a. Pensiones y prima de antigüedad

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

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

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

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

b. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

Beneficios a los empleados a corto plazo.

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

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

c. Indemnizaciones

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

a. Bono a largo plazo

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

b. Planes de pensiones multipatronales

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

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

22) Reconocimiento de ingresos

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

Derechos de cambio de producto

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

Descuentos otorgados a clientes

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

23) Reclasificaciones

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

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2017	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2017
Inversión en asociadas	(a)	\$ 2,764	\$ (446)	\$ 2,318
Otros activos, neto	(a)	\$ 1,966	\$ 446	\$ 2,412
Cuentas por pagar a proveedores	(b)	\$ 18,796	\$ 881	\$ 19,677
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(b)	\$ 2,766	\$ (881)	\$ 1,885

Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 667	\$ (667)	\$ -
Capital social	(c)	\$ 4,227	\$ (2)	\$ 4,225
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 60,180	\$ 669	\$ 60,849

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

- a) La Compañía presentaba en el rubro de inversión en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, su inversión en Venezuela, misma que fue reclasificada a otros activos no financieros no circulantes, al aplicar los criterios establecidos en la NIIF 9: Instrumentos Financieros.
- b) Modificación en el criterio de presentación de pasivos con proveedores que se presentaban como otros pasivos financieros a corto plazo.
- c) Cambio en el criterio de presentación en la reserva de recompra de acciones, para presentar las acciones en tesorería como disminución al capital social.
- d) La Compañía agrupaba en un mismo rubro todos los impuestos por pagar, sin embargo, decidió separar el impuesto sobre la renta del resto debido a su importancia.
- e) Se reclasificaron bonos por pagar a colaboradores identificados a corto plazo como largo plazo.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

1)ADMINISTRACIÓN

a)AUDITORES EXTERNOS

La selección del auditor externo está a cargo del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, quien recomienda al Consejo de Administración su contratación. El Consejo de Administración es el órgano que aprueba la contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias lleva a cabo una licitación de los servicios de auditoría externa cada 5 años, sin perjuicio de considerar la posibilidad de hacerlo con una periodicidad menor. El Comité selecciona de entre las firmas que, por sus antecedentes, reputación, socios, cobertura internacional, metodología y tecnología, la que cubre de la mejor manera las expectativas y necesidades, tanto del Consejo de Administración, del propio Comité, así como la de la Administración de la Sociedad.

En algunos casos, dados los resultados en la evaluación de los servicios de la firma seleccionada, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias puede considerar suficiente cambiar al socio de la firma en cuestión, para lo cual solicita una terna y escoge el que tendrá a su cargo la auditoría de los estados financieros de la Sociedad, caso en el que no se llevaría a cabo el proceso de licitación correspondiente.

A partir de 2018, el despacho Mancera, S.C., firma miembro de Ernst & Young, ha sido el encargado de auditar los estados financieros consolidados de la Compañía.

En las diferentes revisiones y dictámenes que en forma periódica ha realizado de los estados financieros del Grupo, dicho despacho de auditores no ha emitido ninguna opinión con salvedad o una opinión negativa, ni se ha abstenido de emitir opinión acerca de los mismos.

Durante 2018, el despacho Mancera, S.C. prestó a Grupo Bimbo y subsidiarias, otros servicios distintos a los de auditoría, consistentes, entre otros, en diagnósticos en materia de cumplimiento de políticas globales, asesoría en el análisis para posibles adquisiciones y ciertos criterios fiscales.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

b)OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

En el curso normal de sus actividades, Grupo Bimbo realiza operaciones de tipo comercial con algunas empresas asociadas o afiliadas incluyendo operaciones en relación con el suministro de materias primas, materiales de oficina y uniformes para sus colaboradores.

Dichas operaciones se encuentran sujetas a la aprobación, caso por caso, del Consejo de Administración excepto (i) aquellos que por su cuantía carezcan de relevancia, o (ii) sean parte del giro ordinario o se consideren hechos a precios de mercado. De conformidad con los estatutos sociales de Grupo Bimbo y con la LMV, las operaciones que realice con partes relacionadas deberán ser analizadas por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, previo a cualquier recomendación de aprobación del Consejo de Administración, salvo que se trate de dispensas menores al 5% de los activos consolidados de Grupo Bimbo

Grupo Bimbo contempla seguir realizando operaciones con sus asociadas y afiliadas en el futuro. Las operaciones con empresas relacionadas por los últimos tres años se han llevado a cabo en términos de mercado, por lo que el Grupo considera que los términos no son menos favorables que los que podrían obtenerse en una operación comparable con una empresa no relacionada (ver Nota 16 de los Estados Financieros Auditados).

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 30 de abril de 2019, Grupo Bimbo no ha celebrado operaciones relevantes con partes relacionadas.

1) Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de las operaciones del Grupo fueron las siguientes:

	2018	2017	2016
Egresos por:			
Compras de materias primas	2,396	\$3,263	\$2,771
Productos terminados	1,336	\$1,653	\$1,581
Papelería, uniformes y otros	527	\$434	\$360
Servicios financieros	766	\$697	\$634

Las ventas y las compras se realizaron al precio de mercado, descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

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

2) Los saldos netos por pagar a las asociadas son:

	2018	2017	2016
Beta San Miguel, S. A. de C. V.	563	\$ 615	\$ 47
Efform, S. A. de C. V.	25	49	33
Fábrica de Galletas La Moderna, S. A. de C. V.	128	118	67
Frexport, S. A. de C. V.	20	10	128
Industrial Molinera Montserrat, S. A. de C. V.	---	4	11
Makymat, S. A. de C. V.	21	12	13
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	53	48	63
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C. V.	28	22	11

Proarce, S. A. de C. V.	22	40	22
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	---		-
Uniformes y Equipo Industrial, S. A. de C. V.	41	37	25
Otros	8		<u>1</u>
Total	909	\$ 955	<u>\$ 85</u> <u>3</u>

Información adicional administradores y accionistas:

c) ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

1) Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos, la administración de la Sociedad está a cargo de un Consejo de Administración y un Director General que desempeñarán las funciones que establece la LMV. Los miembros del Consejo de Administración son electos, como regla general, por los accionistas de la Sociedad en su asamblea general ordinaria anual, excepto que el Consejo de Administración designe consejeros provisionales, sin la intervención de la asamblea de accionistas, en los casos de renuncia o falta de designación del suplente. El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de cinco (5) y un máximo de veintiún (21) consejeros propietarios, de los cuales al menos veinticinco por ciento (25%) deberán ser independientes.

Cualquier accionista o grupo de accionistas que sea titular de cuando menos 10% o más de su capital social, tiene derecho de designar y revocar a un miembro. El Consejo de Administración se reúne por lo menos una vez cada tres meses, pero al menos una vez al año. Los Estatutos establecen que los accionistas podrán designar a un consejero suplente para ocupar el cargo en sustitución de un consejero propietario. Los consejeros suplentes de los Consejeros independientes, también deberán tener ese carácter.

Se entenderá por Consejeros independientes aquellas personas que no estén impedidas para desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y que cumplan con los requisitos de la LMV para ser considerados como tales, las disposiciones emanadas de la misma, y en las leyes y normas de jurisdicciones y bolsas de valores o mercados en las que llegaren a cotizar los valores de la Sociedad, en su caso.

El Consejo de Administración nombrado y ratificado durante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019, está integrado, por 17 consejeros propietarios, quienes durarán en su puesto hasta que las personas designadas para sustituirlos tomen posesión de sus cargos, podrán ser reelectos indefinidamente y recibirán los emolumentos que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La siguiente tabla muestra los nombres de los miembros del Consejo de Administración y el período durante el cual se han desempeñado como consejeros:

Consejeros Propietarios	Cargo	Sexo*
Daniel Javier Servitje Montull	Consejero / Presidente	Hombre
José Ignacio Mariscal Torroella	Consejero	Hombre
Mauricio Jorba Servitje	Consejero	Hombre
María Luisa Jorda Castro	Consejero (I)	Mujer
Ricardo Guajardo Touché	Consejero (I)	Hombre
Arturo Manuel Fernández Pérez	Consejero (I)	Hombre
Luis Jorba Servitje	Consejero	Hombre
María Isabel Mata Torrallardona	Consejero	Mujer
Nicolás Mariscal Servitje	Consejero	Hombre
Javier de Pedro Espínola	Consejero	Hombre
Ignacio Pérez Lizaur	Consejero (I)	Hombre
Edmundo Miguel Vallejo Venegas	Consejero (I)	Hombre
Jorge Pedro Jaime Sendra Mata	Consejero	Hombre
Jaime Chico Pardo	Consejero	Hombre
Estibalitz Laresgoiti Servitje	Consejero	Mujer
Mr. Jaime A. El Koury	Consejero (I)	Hombre
Rogelio M. Rebolledo Rojas	Consejero (I)	Hombre
Andrés Obregón Servitje	Consejero	Hombre
Luis Miguel Briola Clement ⁽¹⁾	Secretario Propietario	Hombre

⁽¹⁾ Secretario propietario y Secretario suplente de Grupo Bimbo y no forman parte del Consejo de Administración.

* (I): Consejero Independiente. El 35% de los miembros son independientes.

*: El 13.04% de los miembros del Consejo de Administración son mujeres, y el 86.95% son hombres.

Daniel Javier Servitje Montull

El señor Servitje Montull es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V., Coca-Cola Femsa, S.A.B de C.V., Instituto Mexicano para la Competitividad, A.C., The Global Consumer Goods Forum, Latin America Conservation Council (The Nature Conservancy), Stanford GSB Advisory Council y Aura Solar.

José Ignacio Mariscal Torroella

El señor Mariscal Torroella es Presidente de Grupo Marhnos y Presidente del comité de Una Sola Economía del CCE (Consejo Coordinador Empresarial). También es miembro del consejo, comité ejecutivo, presidente del comité de desarrollo humano y vicepresidente de asuntos internacionales de COPARMEX. El señor Mariscal Torroella es miembro del consejo de administración de Grupo Calidra, Grupo Financiero Aserta, City Express, Aura Solar, miembro BIAC, Comité de Asesores de Comercio e Industria de la OECD y miembro del consejo consultivo de la Confederación USEM. También es presidente de Fundación León XIII, vice presidente de Fincomún Servicios Financieros Comunitarios y ex-presidente y miembro del consejo de UNIAPAC International y de la Fundación y del comité de vigilancia de IMDOSOC.

El señor Mariscal Torroella es cuñado de Daniel Javier Servitje Montull y es tío de Nicolás Mariscal Servitje.

Mauricio Jorba Servitje

El señor Jorba Servitje es miembro del Consejo de Administración de VIDAX y del Consejo Directivo y de Administración de Promociones Monser, S.A. de C.V.

El señor Mauricio Jorba Servitje es hermano de Luis Jorba Servitje y primo de Daniel Javier Servitje Montull.

Maria Luisa Jorda Castro

La señora Jorda Castro es miembro del Consejo de Administración de Orange Espagna y Vocal de la Comisión de Auditoría de Orange. Es miembro del Consejo de Administración de Merlin Properties y Presidente de la Comisión de Auditoría. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración y vocal de la Comisión de Auditoría y Control de Tubos Reunidos, S.A. Miembro de la Junta de Gobierno y vocal del Comité de Auditoría del Instituto de Consejeros y Administradores (ICA). Fue miembro del Consejo de Jazztel y Vocal de la Comisión de Auditoría. Ha sido Presidente de la Comisión de Auditoría de Jazztel.

Por otro lado, la señora Jorda Castro ha desempeñado diversos puestos ejecutivos en sus 30 años de carrera profesional perteneciendo a los distintos Comités de Dirección, de Inversiones y de Auditoría. Ha sido Directora General Económico-Financiera en el Grupo Deoleo, Directora de Auditoría Interna de SOS Corporación Alimentaria (ahora denominado Deoleo, S.A.), Directora de Auditoría Interna y Gobierno Corporativo en Metrovacesa, Directora de Finanzas e Inversiones en la Corporación Empresarial ONCE, Directora Económico-Financiera del Grupo Alimentos y Aceites SA, Directora Económico-Financiera en Testa (anteriormente denominada Prima Inmobiliaria) y Grupo Ayco (anteriormente denominada Inmobiliaria Alcázar).

Ricardo Guajardo Touché

El señor Guajardo Touché es miembro del Consejo de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Grupo Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., Alfa, S.A.B. de C.V., El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V., Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V., Grupo Coppel, S.A. de C.V. y Vitro, S.A.B. de C.V., así como vice-presidente del Fondo para la Paz y presidente de SOLFI, Presidente SOLFI, Corporación de Microfinanzas.

Arturo Manuel Fernández Pérez

El señor Fernández Pérez es el Decano del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y miembro del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos, Casa de Bolsa, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y Fresnillo, plc.

Luis Jorba Servitje

El señor Luis Jorba Servitje es Director General de Frialsa Frigoríficos, Presidente del Consejo de Efform, S.A. de C.V. y de Texas Mexico Frozen Food Council, International Association of Refrigerated Warehouses, World Food Logistics Organization y World Group of Warehouses.

El señor Luis Jorba Servitje es hermano de Mauricio Jorba Servitje y primo de Daniel Javier Servitje Montull.

María Isabel Mata Torrallardona

La señora Mata Torrallardona es Directora General de Fundación José T. Mata, A.C. y miembro del Consejo de Administración de Tepeyac, A.C. La señora Mata Torrallardona es esposa de Javier de Pedro Espínola.

Nicolás Mariscal Servitje

El señor Mariscal Servitje es Director General de Grupo Marhnos y miembro del Consejo de Administración de Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C.

El señor Mariscal Servitje es sobrino de Daniel Javier Servitje Montull, José Ignacio Mariscal Torroella, Raúl Obregón del Corral y de Fernando Francisco Lerdo de Tejada Luna.

Estibalitz Laresgoiti Servitje

La señora Laresgoiti Servitje tiene estudios de medicina por la Universidad Anáhuac, una Maestría en Inmunología por el Instituto Politécnico Nacional, un Máster en Neurociencias por la Universidad Oberta Catalunya y un Doctorado en Psicología de la Salud por la Universidad Walden Minneapolis, MN. Es Oradora y miembro del Consejo de asesores de Mead Johnson Nutrition. Práctica Clínica en Inmunología en el Centro Médico ABC. Es Investigadora y Profesora de Inmunología y Psicología en el ITESM. Es Profesora de Estadística Básica y Avanzada en la UNAM. Es Profesora de Inmunología en la Maestría en Ciencias en el IPN. Es Profesora de Inmunología en la Universidad Panamericana. Es Miembro del Sistema Nacional de Investigadores en el CONACYT.

La señora Laresgoiti Servitje es sobrina de Daniel Javier Servitje Montull.

Javier de Pedro Espínola

El señor de Pedro Espínola es el Administrador y Director de Finanzas de MXO Trade, S.A. de C.V. y miembro del Consejo de Administración de MXO Trade, S.A. de C.V., de Global Biotherapeutics, de Grupo Colchones Restonic, S.A. de C.V. y de Fundación José T. Mata.

El señor de Pedro Espínola es esposo de María Isabel Mata Torrallardona.

Ignacio Pérez Lizaur

El señor Pérez Lizaur es socio de Consultores Pérez Lizaur, S.C. Es miembro del Consejo de la Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural A.C. y Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Nacional Monte de Piedad (Ciudad de México), Titular del Patronato y miembro del Comité de Inversión Social y presidente del Comité de Crédito y Riesgos Financieros.

Edmundo Miguel Vallejo Venegas

El señor Vallejo Venegas es profesor de políticas de negocios del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE), en la Ciudad de México y expresidente y Director General de GE Latinoamérica.

Jorge Pedro Jaime Sendra Mata

El señor Sendra Mata es administrador de JJ Textiles, S.A. y miembro del Consejo de Administración de, db Homes S.A. y de JRPVJ, Inc.

Jaime Chico Pardo

El señor Chico Pardo es socio fundador y presidente de ENESA, S.A. de C.V. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración de Honeywell Internacional Inc. y Chicago Booth GSB.

Jaime A. El Koury

El señor Jaime A. El Koury fue socio de Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP de 1986 a 2014. Consejero Suplente en el Consejo de Administración de Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. 2015 a la fecha y es egresado de la Universidad de Yale como Bachelor in Arts en Economics y Juris Doctor y está autorizado para el ejercicio legal en el Estado de New York, Estados Unidos de América y Puerto Rico.

Rogelio M. Rebolledo Rojas

El señor Rogelio M. Rebolledo Rojas tiene estudios en Ingeniería Química por la UNAM y una Maestría en Administración por la Universidad de Iowa. Es Miembro del Consejo de Administración desde julio de 2008, Presidente del Comité de Auditoría y Miembro del Comité de Compensación de Kellogg Company's. Durante 27 años, ocupó diversas posiciones clave como CEO de las operaciones mexicanas de Sabritas y Gamesa. Posteriormente, como Presidente de Frito Lay Latinoamérica y Asia Pacífico fue elemento clave para el crecimiento y expansión de la compañía. Como Presidente del Consejo y CEO de Frito Lay división Internacional, en el año 2000, el Sr. Rebolledo asumió responsabilidades para los mercados europeos, medio oriente y Sudáfrica. Después de su retiro de Frito Lay, fue CEO y Presidente del Consejo del Grupo de embotellado de Pepsi Cola en México desde 2004 a mediados de 2007. Actualmente forma parte del Consejo de Administración de Clorox Company y José Cuervo Internacional.

Andrés Obregón Servitje

Socio Director y co-fundador de EMX Capital, manejador de fondos de capital privado con enfoque en inversiones en empresas medianas mexicanas. A lo largo de los últimos 15 años ha participado activamente en inversiones en diversos sectores tales como educación, alimentos, servicios financieros, logística y manufactura.

Participa en el Consejo de Administración de diversas compañías, incluyendo ILSP Global Seguridad Privada, Grupo Calidra y la red de clínicas dentales Dentalia; así como en los Comités de Inversión del propio EMX Capital y del fondo de capital emprendedor ALLVP.

Es Ingeniero Industrial de la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Stanford.

Luis Miguel Briola Clément

El señor Briola se unió a Grupo Bimbo en 2004 y actúa como su Abogado General y Secretario del Consejo de Administración desde abril de 2005. El señor Briola es abogado por la Escuela Libre de Derecho y cuenta con una Maestría de la Universidad de Columbia.

En el curso ordinario de sus negocios, la Compañía ha celebrado operaciones con algunas de las empresas en las que laboran los miembros de su Consejo de Administración o en las que laboraron sus directivos relevantes. Dichas operaciones se han realizado en términos de mercado y la Compañía no considera que ninguna de ellas sea significativa.

1.1)Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración establece los lineamientos y estrategia general para la conducción del negocio y supervisa el cumplimiento de los mismos.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Sociedad y cuenta con las más amplias facultades para la administración de los negocios de la Compañía, con poder general para pleitos y cobranzas, administrar bienes y ejercer actos de dominio, sin limitación alguna, para normar y remover al Director General, directores, gerentes, funcionarios y apoderados, y para determinar sus atribuciones, condiciones de trabajo, remuneraciones y garantías y, en particular, para conferir poderes a los gerentes, funcionarios, abogados y demás personas que se encarguen de las relaciones laborales de la Compañía de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales.

El Consejo de Administración de la Compañía también tiene facultades para aprobar cualquier transmisión de acciones de la Compañía, cuando dicha transmisión implique más del 3% de las acciones con derecho a voto en una o sucesivas operaciones.

Asimismo, el Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones contará con el auxilio de un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, un Comité de Evaluación de Resultados y un Comité de Finanzas y Planeación, cuyas funciones e integración se describen más adelante. Ver la sección "4. ADMINISTRACIÓN – c) Administradores y Accionistas".

1.2)Resoluciones del Consejo de Administración

En las sesiones del Consejo de Administración cada miembro propietario tendrá derecho a un voto. Se requerirá la asistencia de una mayoría de los miembros con derecho a voto para que una sesión del Consejo de Administración quede legalmente instalada. Las decisiones del Consejo de Administración serán válidas cuando se tomen, por lo menos, por la mayoría de los miembros con derecho a voto que estén presentes en la sesión legalmente instalada de que se trate. En caso de empate, el presidente tendrá voto de calidad. Las resoluciones tomadas fuera de sesión del consejo, por unanimidad de sus miembros, tendrán para todos los efectos legales la misma validez que si hubieran sido adoptadas en Sesión de Consejo, siempre que se confirmen por escrito.

Conforme a la LMV, los miembros del Consejo de Administración están obligados a abstenerse de participar en la deliberación y votación de cualquier asunto que implique para ellos un conflicto de interés y deberán informar de ello al presidente y al secretario del Consejo de Administración. Asimismo, deben mantener absoluta confidencialidad respecto de todos aquellos actos, hechos o acontecimientos que no se hayan hecho del conocimiento público, así como de toda deliberación que se lleve a cabo en cada sesión.

1.3)Órganos Intermedios de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad cuenta para el desempeño de sus funciones con el apoyo de los siguientes comités, los cuales se encargan de auxiliar al Consejo de Administración en la administración de la Sociedad:

2)Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Conforme a la LMV y lo previsto en los estatutos sociales, la Sociedad cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, integrado por un mínimo de tres consejeros cuyo presidente y la totalidad de sus miembros deben ser independientes. El presidente del comité será designado y/o removido únicamente la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y no podrá presidir el Consejo de Administración. Dicho comité está encargado tanto de las funciones de auditoría, como de las de prácticas societarias que establece la LMV, los estatutos sociales y que determine el Consejo de Administración.

El 29 de abril de 2019, en la asamblea general ordinaria de accionistas, se ratificó al señor Edmundo Miguel Vallejo Venegas como Presidente del Comité y se ratificaron a los señores Arturo Manuel Fernández Pérez, Ignacio Pérez Lizaur, a la señora Maria Luisa Jorda Castro, y al señor Jaime A. El Koury como miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Todos los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son independientes de conformidad con la LMV.

Las principales funciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son (i) supervisar y evaluar a los auditores externos, así como analizar los reportes que sean elaborados por dichos auditores externos (incluyendo su dictamen), (ii) analizar y supervisar la elaboración de los estados financieros y recomendar al consejo de administración su aprobación, (iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda su sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad y las sociedades que ésta controle, (iv) supervisar y elaborar las opiniones establecidas en la

LMV respecto de las operaciones con partes relacionadas y las operaciones que se lleven a cabo conforme a la legislación aplicable y que representen 20% o más de sus activos consolidados, (v) elaborar las opiniones y solicitar a sus directores o a expertos independientes la elaboración de los reportes establecidos en la LMV, (vi) investigar e informar al consejo de administración cualquier irregularidad de importancia de la que tenga conocimiento, (vii) recibir y analizar recomendaciones y observaciones de los accionistas, miembros del consejo de administración, directores o cualquier tercero y tomar las medidas que considere necesarias, (viii) convocar a asambleas de accionistas, (ix) supervisar el cumplimiento por parte del director general de las instrucciones dadas por el consejo de administración o accionistas, (x) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que sus actos y operaciones y los de las personas morales que controle se ajusten a la normatividad aplicable, así como implementar metodologías que permitan revisar el cumplimiento de lo anterior, (xi) las demás que establezcan los Estatutos y la LMV.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias puede reunirse en cualquier momento. A fin de que las sesiones de este comité se celebren válidamente, se requerirá de la asistencia de por lo menos la mayoría de sus miembros, y sus decisiones serán válidas cuando sean adoptadas por al menos la mayoría de sus miembros. El presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias tiene voto de calidad en caso de empate.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

El Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias deberá elaborar un informe anual sobre las actividades que corresponda al comité y presentarlo para aprobación del Consejo de Administración.

3)Comité de Evaluación y Resultados

El Comité de Evaluación y Resultados está integrado por miembros del Consejo de Administración, quienes son designados por el Consejo de Administración o la Asamblea de Accionistas.

El 19 de julio de 2018, por medio de la sesión de consejo de administración, se ratificó a los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, quienes son los señores Raúl Carlos Obregón del Corral, quien se desempeña como Presidente del Comité, Edmundo Miguel Vallejo Venegas, Daniel Javier Servitje Montull, Luis Jorba Servitje y Nicolás Mariscal Servitje, nombrados por el Consejo de Administración, como miembros del Comité de Evaluación y Resultados.

El Comité de Evaluación y Resultados se encarga de (i) analizar y aprobar la estructura y cualquier forma de compensación que se haga a sus funcionarios y colaboradores, así como las políticas generales de compensación de sus funcionarios y colaboradores, incluyendo incrementos, reducciones o modificaciones a la compensación, ya sea de forma general o individual, salvo por la del Director General y sus directivos relevantes, facultades que recaen en el Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, (ii) evaluar los resultados de la Compañía, así como sus repercusiones en la compensación de funcionarios y colaboradores de la misma, (iii) analizar y, en su caso, opinar en relación con los tabuladores salariales aplicables a sus funcionarios y colaboradores, incluyendo planes de compensación y promoción anuales, y criterios para los planes de pensión, (iv) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones, (v) requerir a sus directivos relevantes y demás colaboradores cualquier tipo de reporte que estime necesario para el ejercicio de sus funciones, (vi) fungir como órgano de consulta para el Consejo de Administración en relación con todo lo relativo a su personal, y (vii) coordinar actividades relacionadas con los otros comités, cuando así lo requiera el caso.

El Comité también funciona como órgano de consulta y evaluación de posibles candidatos a formar parte del Consejo de Administración, a propuesta de otros accionistas o consejeros, a fin de que sean propuestos para la consideración de la Asamblea de Accionistas.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

4)Comité de Finanzas y Planeación

El Comité de Finanzas y Planeación está formado por miembros del Consejo de Administración, quienes son designados por el Consejo de Administración o por la Asamblea de Accionistas.

El Comité de Finanzas y Planeación se encarga de analizar y presentar, para su aprobación, al Consejo de Administración de Grupo Bimbo, las estrategias a largo plazo, la inversión y las políticas de gestión de riesgos.

El Comité de Finanzas y Planeación tiene las siguientes facultades: a) analizar y someter a la aprobación del Consejo de Administración, la evaluación de las estrategias de largo plazo y presupuestos, así como las principales políticas de inversión y financiamiento de la Sociedad; b) por delegación expresa del Consejo de Administración, podrá aprobar: (i) operaciones que impliquen la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o menor al tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; (ii) el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o menor al tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; (iii) inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, que superen el tres por ciento de los activos consolidados de la Sociedad, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo; c) proponer y, en su caso, evaluar y revisar, periódicamente, políticas para el manejo de la tesorería de la Sociedad y sus subsidiarias; d) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones; e) requerir a los directivos relevantes y demás colaboradores de la Sociedad o de sus subsidiarias, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones; f) fungir como órgano de consulta para el Consejo de Administración en todo lo relativo a las funciones anteriormente mencionadas, incluyendo la materia financiera, así como en relación con la revisión y recomendación de proyectos de inversión y/o diversificación de la Sociedad y sus subsidiarias, vigilando su congruencia y rentabilidad. Asimismo, coordinará actividades relacionadas con los otros comités de la Sociedad, cuando así lo requiera el caso.

El 19 de julio de 2018, por medio de la sesión de consejo de administración, se ratificó a los miembros del Comité de Finanzas y Planeación, quienes son los señores José Ignacio Mariscal Torroella, quien se desempeña como Presidente del Comité, Daniel Javier Servitje Montull, Javier De Pedro Espínola, Luis Jorba Servitje, Raúl Obregón del Corral, Ricardo Guajardo Touché, y se nombró a los señores Rogelio Rebolledo y Jaime Chico Pardo como nuevos miembros del Comité de Finanzas y Planeación, por el Consejo de Administración.

Con base en los perfiles profesionales de los miembros del Comité de Evaluación y Resultados, la Compañía considera que varios de dichos miembros pueden considerarse expertos financieros.

a. Autoevaluación del Consejo de Administración y de los Órganos intermedios de administración

A partir de 2017 el Consejo de Administración y sus Comités implementaron una autoevaluación sobre el desempeño del Consejo de Administración y los Comités como órganos colegiados, la cual tiene como objetivo que Grupo Bimbo esté a la vanguardia en la implementación y ejercicio de mejores prácticas de gobierno corporativo a nivel global; así como la búsqueda de mejoras y la generación de valor para la compañía, lo cual se verá reflejado en los resultados del negocio.

Entre los beneficios de realizar la autoevaluación del Consejo y sus Comités están los siguientes:

1. Claridad y mejora continua sobre el rol de los Consejeros y el Consejo en su conjunto.
2. Retar el entendimiento que el Consejo tiene sobre la visión que los grupos de interés tienen sobre la estrategia y el gobierno de la compañía.
3. Identificar los procesos de la Dirección para fortalecer la preparación del Consejo, gestión de reuniones y comunicación.

4. Fortalecer la alineación entre la misión y visión de Grupo Bimbo, facilitando al consejo la priorización de los temas a incluir en la agenda.

Los temas en los que se centra la autoevaluación están, estructura, composición, desarrollo de la agenda, funciones, roles y responsabilidades, efectividad (si la información tiene valor agregado), comunicación, relación con la dirección de Grupo Bimbo, relación con los accionistas de largo plazo, reporte y seguimiento.

La autoevaluación se llevará a cabo cada año a partir del año 2017, durante el mes de marzo, la cual podrá tener actualizaciones derivado de las tendencias globales y los resultados de las autoevaluaciones anteriores.

b. Código de Ética y Cumplimiento Normativo

Grupo Bimbo cuenta con medidas de autorregulación que rigen sus prácticas de negocios. Su Código de Ética cubre aspectos como políticas de interacción con la sociedad, el gobierno y sus competidores, relación con sus colaboradores, proveedores, consumidores, consejeros, clientes, socios y accionistas.

Desde 2013 se constituyó el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo, órgano colegiado encargado de velar por el cumplimiento de las Políticas Globales de Integridad, así como a partir de 2014, se nombró un Director Global Jurídico y Cumplimiento Normativo, quien está a cargo de implementar, monitorear y hacer cumplir el programa de cumplimiento en Grupo Bimbo.

Durante el 2014, el Consejo de Administración aprobó la Política Global de Integridad de Grupo Bimbo, actualizadas en abril de 2018, siendo de cumplimiento obligatorio para consejeros, directivos, colaboradores, proveedores y terceros en general los cuales son capacitados en las mismas y hacen constar su compromiso con ellas de manera periódica. Incluyen lineamientos basados en las mejores prácticas y normas internacionales en materia de integridad y leyes anticorrupción, con el fin de asegurar que las personas y entidades que actúen en nombre del Grupo Bimbo lo hagan con integridad y cumpliendo con la ley. Asimismo, marca lineamientos para el Código de Conducta para Proveedores Terceros, destinado a asegurar el cumplimiento de las políticas y legislación por parte de todos aquellos terceros que tengan negocios con Grupo Bimbo.

El Comité de Ética y Cumplimiento Normativo se encarga de promover los valores del Grupo contenidos en el Código de Ética y la Política Global de Integridad, así como de fortalecer su cumplimiento normativo en los distintos países en los que opera. Entre sus funciones principales se encuentran las siguientes: (i) formular y recomendar políticas y lineamientos para el debido cumplimiento de la legislación; (ii) revisar y recomendar mejoras a controles y procedimientos internos; (iii) revisar los programas de supervisión del cumplimiento normativo; (iv) instruir y realizar investigaciones especiales internas o externas; (v) (vi) sancionar conductas que infrinjan disposiciones normativas internas o externas; y (vi) vigilar el cumplimiento del Código de Ética, Política Global de Integridad, y Código de Conducta, así como el cumplimiento de la legislación aplicable e investigar denuncias sobre incumplimientos a dichas disposiciones.

Adicionalmente, el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo, da seguimiento a la línea anónima de comunicación interna y quejas, ya sean de colaboradores o terceros, a la cual se tiene acceso a través del correo comenta@grupobimbo.com.

Los principales temas de cumplimiento normativo que supervisa el Comité de Ética y Cumplimiento Normativo y el Director Global Jurídico y Cumplimiento Normativo son: anticorrupción, prohibición de operaciones con personas restringidas, lavado de dinero y protección de datos personales.

Adicionalmente, el Comité Ejecutivo aprobó una nueva Política de Competencia Económica en México, la cual fortalecerá las prácticas y procedimientos internos para garantizar un mercado equitativo y competitivo.

A principios de 2015, el Consejo de Administración aprobó también los lineamientos, políticas y mecanismos de control para las operaciones de valores que realicen los consejeros, directivos y colaboradores de Grupo Bimbo, que cuentan con información confidencial y/o privilegiada de conformidad con lo previsto en la LMV.

c. Principales Funcionarios

La siguiente tabla muestra los nombres de los principales funcionarios del Grupo a la fecha del presente Reporte Anual, su cargo actual y su antigüedad en la Compañía. El Director General del Grupo es designado por el Consejo de Administración y mantiene su posición a discreción de dicho consejo.

Nombre	Cargo	Edad	Antigüedad	Sexo*
Daniel Javier Servitje Montull	Director General Grupo Bimbo y Presidente del Consejo de Administración	60	35	Hombre
Diego Gaxiola Cuevas	Director Global de Administración y Finanzas	47	2	Hombre
Javier Augusto González Franco	Director General Adjunto Grupo Bimbo	62	40	Hombre
Pablo Elizondo Huerta	Director General Adjunto Grupo Bimbo	64	40	Hombre
Raúl Ignacio Obregón Servitje	Director Global de Transformación	45	16	Hombre
Gabino Miguel Gómez Carbajal	Director General Adjunto Grupo Bimbo	58	36	Hombre
Rafael Pamas Romero	Subdirector General Adjunto	55	2	Hombre
Raúl Argüelles Díaz González	Director Global de Personal y Relaciones	54	6	Hombre
José Gabriel Calderón	Director Global de Auditoría	50	8	Hombre
Miguel Ángel Espinoza Ramírez	Director General Bimbo	60	36	Hombre
Alfred Penny	Director General BBU	62	37	Hombre

* El 100% de los principales funcionarios de la Compañía son hombres.

Daniel Javier Servitje Montull

El señor Servitje Montull se desempeña como Director General de Grupo Bimbo desde 1997 y como Presidente del Consejo de Administración desde el 2013. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana y en 1987 obtuvo su maestría en Administración de Negocios (MBA) por la Universidad de Stanford. Ingresó a Grupo Bimbo en febrero de 1982 y ha ocupado distintos puestos, como Director General de Organización Marinela y Vicepresidente de Grupo Bimbo, entre otros.

Diego Gaxiola Cuevas

El señor Gaxiola ha fungido como Director Global de Administración y Finanzas desde agosto de 2017. Tiene más de 20 años de experiencia en puestos similares, anteriormente fue Director Financiero de Alsea, un operador líder de establecimientos de comida rápida, cafeterías y restaurantes informales en América Latina y España. Antes de Alsea, trabajó para Grupo Desc. S.A.B. de C.V. en finanzas corporativas y en Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. El señor Gaxiola tiene una maestría en finanzas de la Universidad Anáhuac y una licenciatura en administración de empresas de la Universidad de Newport y la Universidad Iberoamericana.

Javier Augusto González Franco

El señor González Franco se ha desempeñado como Director General Adjunto de Grupo Bimbo desde febrero de 2014. Es Ingeniero Químico por la UNAM y cuenta con una maestría en administración de negocios (MBA) de la Universidad Diego Portales en Chile, un diploma de administración avanzada de Harvard University y un diploma de IMD en Suiza. El señor González Franco se unió a Grupo Bimbo en 1977 y de entre sus cargos anteriores en Grupo Bimbo, el señor González Franco se ha desempeñado como Administrador General Adjunto de Operaciones de América Latina, Administrador General de Bimbo Adjunto, Presidente de Barcel y Presidente de Bimbo.

Pablo Elizondo Huerta

El señor Elizondo Huerta se ha desempeñado como Director General Adjunto de Grupo Bimbo desde enero de 2008. El señor Elizondo es también Vicepresidente del Consejo de ConMéxico (Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo A.C.). El señor Elizondo es Ingeniero Químico por la UNAM y cursó el Programa de Administración Avanzada por la Universidad de Harvard. El señor Elizondo Huerta se unió a Grupo Bimbo en 1977 y entre sus cargos anteriores en Grupo Bimbo, el señor Elizondo Huerta se ha desempeñado como Administrador General de Wonder en la Ciudad de México, Administrador General de Bimbo en Hermosillo, Director de América Latina, Administrador Corporativo General, Director Comercial de Bimbo y Director de Bimbo, S.A. de C.V.

Raúl Ignacio Obregón Servitje

El señor Obregón Servitje ocupa el cargo de Director General de Latin Sur desde febrero de 2014. Ingresó a Grupo Bimbo en el año de 1998 y, desde entonces, ha ocupado los cargos de Director Corporativo de Ventas, Director de Clientes Grandes de Bimbo, Director General de Bimbo Perú y también ha trabajado en Bimbo Bakeries. Antes de ingresar a Bimbo el señor Obregón Servitje trabajó en Citibank México. El señor Obregón Servitje tiene un título de Ingeniería Química de la Universidad Iberoamericana, una maestría en administración de empresas (MBA) de Boston University y ha tomado cursos de especialización en Harvard Business School.

Gabino Miguel Gómez Carbajal

El señor Gómez Carbajal se desempeña como Director General Adjunto de Grupo Bimbo desde principios de 2016 después de haber sido el Director General de Barcel desde enero de 2008. El señor Gómez Carbajal es licenciado en Mercadotecnia por el ITESM, cuenta con una maestría en administración de negocios (MBA) por la Universidad de Miami y ha realizado estudios en el IPADE. El señor Gómez Carbajal se unió a Grupo Bimbo en 1981 y, de entre sus cargos anteriores en Grupo Bimbo, el señor Gómez Carbajal se desempeñó como Vicepresidente de la División de Desarrollo de Negocios, Vicepresidente de Bimbo, así como Vicepresidente de Operaciones en América Latina.

Rafael Pamas Romero

El señor Pamas Romero se desempeña como Subdirector General Adjunto de Grupo Bimbo desde el 2017. El señor Pamas Romero es licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Escuela Superior de Administración y Dirección de Empresas, y cuenta con una maestría en Administración Internacional por la Thunderbird School of Global Management. Entre sus cargos anteriores, el señor Pamas Romero se desempeñó como Subdirector Regional de Productos Lácteos Frescos de Latinoamérica de DANONE.

Raúl Argüelles Díaz González

El señor Argüelles Díaz González se desempeña como Director Global de Personal y Relaciones de Grupo Bimbo desde enero de 2013. El señor Argüelles Díaz González estudió Ingeniería Industrial en la Universidad Nacional Autónoma de México y cuenta con una maestría en Ingeniería Administrativa por la Universidad de Stanford. Asimismo, ha cursado diversos diplomados y seminarios en las escuelas de negocios de las universidades de Stanford, Harvard y

Michigan. Su experiencia profesional incluye ser el administrador de diversas compañías privadas en el área de Recursos Humanos, Asuntos Corporativos y Relaciones Institucionales. El señor Argüelles Días González se unió a Grupo Bimbo en 2011 ocupando el cargo de Director de Relaciones Humanas de Bimbo, S.A. de C.V.

José Gabriel Calderón Goyenaga

El señor José Gabriel Calderón se desempeña como Director Global de Auditoría Interna desde el mes de junio de 2016. El señor Calderón es Licenciado en Contaduría Pública y tiene una maestría en Finanzas Corporativas por la Universidad de Costa Rica. Asimismo, es Contador Público Autorizado por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. Previamente fue Director de Administración y Finanzas de la Organización Latin Centro. Antes de unirse a Grupo Bimbo, el señor Calderón trabajó en la empresa danesa APMoller Maerks, líder mundial en el transporte de carga marítima en las posiciones de Global Business Controller y Gerente de Finanzas Regionales para Latinoamérica.

Miguel Ángel Espinoza Ramírez

El señor Espinoza Ramírez se ha desempeñado como Director General de Bimbo desde febrero de 2014. Es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico de Chihuahua, cuenta con estudios en el IPADE y el Programa de Administración Avanzada de la Universidad de Harvard. El señor Espinoza Ramírez se unió a Grupo Bimbo en 1981 y de entre sus cargos anteriores se ha desempeñado como Administrador General de Dulces y Chocolates Ricolino, Vicepresidente de Barcel del Norte, Gerente Administrativo de Organización Barcel, Presidente de Barcel y más tarde Presidente de Operaciones de Sudamérica.

Alfred Penny

El señor Penny se ha desempeñado como Director General de BBU desde abril de 2013. De 1987 a 1997 fungió como Controlador en el Noreste de Estados Unidos, Director de Planeación y Productividad Estratégica y Administrador General de la región Intermontañosa para Kraft Baking. El señor Penny fue designado Vicepresidente y Administrador General de Entenmann en 1997. El señor Penny fue designado como Vicepresidente Ejecutivo de George Weston Bakeries Inc. en el año 2007. El señor Penny fue designado como Vicepresidente Ejecutivo tras la adquisición de Westong Foods Inc. por Grupo Bimbo en enero de 2009.

Salvo por lo dispuesto anteriormente, no existen potenciales conflictos materiales de interés entre los deberes de los ejecutivos clave y sus intereses privados. Los ejecutivos clave pueden ser contactados en las oficinas corporativas principales. Ver la sección "1. INFORMACIÓN GENERAL – b) Resumen Ejecutivo – Información de la Compañía".

d. Compensación

La compensación a los consejeros y miembros de los Comités de la Compañía es determinada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Dicha compensación, a partir de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019, es como sigue: los consejeros reciben \$120,000 pesos por sesión a la que asistan en la República Mexicana y \$250,000 pesos por sesión a la que asistan en el extranjero. Los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias reciben \$110,000 pesos. Los miembros del Comité de Finanzas y Planeación y los miembros del Comité de Resultados y Evaluación reciben \$55,000 pesos. Los funcionarios de la Compañía que también sean consejeros y/o miembros de algunos de los Comités no tendrán derecho a recibir compensación alguna. En 2018, el monto total correspondiente a la compensación mencionada en este párrafo ascendió a aproximadamente \$15 millones de pesos.

La compensación pagada a los funcionarios relevantes y miembros clave de la administración por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendió a aproximadamente \$767 millones de pesos, lo que representó el 1.3% del total de los gastos generales consolidados de la Compañía. Dicha cantidad incluye los pagos de bonos de corto plazo y bonos de retiro. Adicionalmente, desde el 31 de diciembre de 2018, la cantidad total de los planes de pensión de los funcionarios relevantes y miembros clave de la administración ascendió a la cantidad de \$1,022 millones de pesos.

e. Plan de Acciones Virtuales para Ejecutivos y Directivos

A partir de 2013 está vigente el “Plan Acciones Virtuales por VEAB” (Valor Económico Agregado BIMBO) para ejecutivos y directivos. Este Plan asigna anualmente un número de Acciones Virtuales de acuerdo con el nivel, el sueldo del funcionario y los resultados obtenidos por la Unidad de Negocio a la que esté asociado y el precio promedio de la acción de Bimbo en la BMV, de enero del año siguiente en que surge el derecho. El número de Acciones Virtuales asignadas se paga 30 meses después al precio promedio de la acción de Bimbo en la BMV del mes de junio a través de un bono gravable.

f. Accionistas Principales

A la fecha del presente Reporte Anual están autorizadas 4,703,200,000 acciones Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social, inscritas en el RNV y que cotizan en la BMV desde 1980 con la clave de pizarra “BIMBO”.

En el periodo se registraron 30,628,536 acciones en tesorería, con lo cual, el monto total de acciones emitidas fueron 4,672,571,464.

Las sociedades que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 67% en el capital social de Grupo Bimbo. La siguiente tabla muestra la información referente a la tenencia de los accionistas principales, según el libro registro de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2018:

Nombre	No. de acciones	% del Capital Social
Normaciel, S.A. de C.V.	1,763,123,500	37.5
Promociones Monser, S.A. de C.V.	550,268,544	11.7
Banco Nacional de México, S.A. como fiduciario	296,265,488	6.3
Philae, S.A. de C.V.	232,692,104	4.9
Marlupag, S.A. de C.V.	161,213,536	3.4
Sendamos, S.A.P.I. de C.V.	150,000,000	3.2
Otros	1,549,636,828	32.9
Total	4,703,200,000	100%

En virtud de lo anterior, Normaciel, S.A. de C.V. ejerce influencia significativa.

Por otra parte, la Compañía considera que el Sr. Daniel Javier Servitje Montull, como Director General y Presidente del Consejo de Administración, influye de manera importante en la gestión, conducción y ejecución de los negocios de Grupo Bimbo; por lo anterior, podría considerarse que tiene poder de mando.

Hasta donde es conocimiento de la Compañía, ningún miembro del Consejo de Administración u otro directivo relevante de Grupo Bimbo es titular, en lo individual, de acciones que representen más del 1% y menos del 10% de las acciones en circulación de Grupo Bimbo.

Independientes [Miembro]

Guajardo Touché Ricardo				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2019-04-29				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	14	NA
Información adicional				

Fernández Pérez Arturo Manuel				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2019-04-29				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	12	NA
Información adicional				

Pérez Lizaur Ignacio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2019-04-29				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	7	NA
Información adicional				

Vallejo Venegas Edmundo Miguel				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2019-04-29				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	6	NA
Información adicional				

El Koury Jaime A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación					
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	2		NA
Información adicional					

Rebolledo Rojas Rogelio M.					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación					
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	1		NA
Información adicional					

Patrimoniales [Miembro]

Jorba Servitje Luis					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación					
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	12		NA
Información adicional					

Mata Torrallardona María Isabel					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación					
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido		Consejero	12		NA
Información adicional					

Mariscal Servitje Nicolás					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					

Fecha de designación			
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	10	NA
Información adicional			

de Pedro Espíndola Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	7	NA
Información adicional			

Sendra Mata Jorge Pedro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	5	NA
Información adicional			

Chico Pardo Jaime A.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	4	NA
Información adicional			

Laresgoiti Servitje Estibalitz			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	1	NA
Información adicional			

Obregón Servitje Andrés			
-------------------------	--	--	--

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	<1	NA
Información adicional			

Clement Briola Luis Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Secretario Propietario	13	NA
Información adicional			

Mariscal Torroella José Ignacio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	29	NA
Información adicional			

Jorba Servitje Mauricio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consejero	20	NA
Información adicional			

Directivos relevantes [Miembro]

Servitje Montull Daniel Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Directo General Grupo Bimbo y Presidente del Consejo de Administración		35	
Participación accionaria (en %)					
NA					
Información adicional					

Gaxiola Cuevas Diego					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director Global de Administración y Finanzas		2	
Participación accionaria (en %)					
NA					
Información adicional					

González Franco Javier Augusto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director General Adjunto Grupo Bimbo		40	
Participación accionaria (en %)					
NA					
Información adicional					

Elizondo Huerta Pablo					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director General Adjunto Grupo Bimbo		40	
Participación accionaria (en %)					
NA					
Información adicional					

Obregón Servitje Raúl Ignacio					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-04-29					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Indefinido		Director Global de Transformación		16	
Participación accionaria (en %)					
NA					

Información adicional

Gómez Carbajal Gabino Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Adjunto Grupo Bimbo	36	NA
Información adicional			

Pamias Romero Rafael			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Subdirector General Adjunto	2	NA
Información adicional			

Argüelles Díaz González Raúl Ignacio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Global de Personal y Relaciones	6	NA
Información adicional			

Calderón Goyenaga José Gabriel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Global de Auditoría	8	NA
Información adicional			

Espinoza Ramírez Miguel Ángel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Bimbo	35	NA
Información adicional			

Penny - Alfred			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-04-29			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General BBU	37	NA
Información adicional			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 100

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 0

Porcentaje total de hombres como consejeros: 83

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 17

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

A la fecha, Grupo Bimbo cuenta con políticas de diversidad e inclusión de género que pretenden asegurar un ambiente de inclusión y no discriminación en las operaciones de Grupo Bimbo a nivel mundial. Las políticas aplican a todo el personal temporal y permanente de Grupo Bimbo, así como a las interacciones con accionistas, clientes y proveedores en su relación con la Compañía. La Dirección Global de Personal y Relaciones de la Compañía es la encargada de elaborar y actualizar estas políticas, las cuales son aprobadas por la Dirección Global de Control Interno y Gestión de Riesgos, el Comité Directivo y la Dirección General de Grupo Bimbo. En términos generales, todo colaborador de la Compañía debe (i) rechazar la discriminación de cualquier persona y por cualquier motivo, establecer y promover un ambiente de respeto, evitando la utilización de lenguaje inapropiado, discriminatorio, sexista o descalificatorios, (ii) evitar en todo momento la discriminación en el acceso al empleo, en las condiciones de trabajo, en el desarrollo profesional, en la capacitación y la participación en los procesos de toma de decisiones, (iii) propiciar la formación de equipos de trabajo diversos y asignación de responsabilidades equitativas y no abusar de la autoridad y del uso de la posición jerárquica, (iv) promover un ambiente libre de aislamiento, burlas y bromas que denigren a las personas, fomentar la armonía y la buena convivencia, (v) respetar las diferencias culturales y de opinión, y (vi) no realizar conductas discriminatorias por características personales protegidas por las leyes, incluyendo por razón de raza, sexo, religión, color, nacionalidad, edad, discapacidad o estado civil. Asimismo, los colaboradores de Grupo Bimbo no deben ignorar un acto o condición de hostigamiento, abuso, discriminación y otra que vaya en contra de los fundamentos de diversidad e inclusión. Todos los colaboradores que presencien o sean víctimas de estas conductas deberán reportarlas a su jefe directo, al área de personal y/o en una línea interna de Grupo Bimbo.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Normaciel, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	0.375
Información adicional	

Promociones Monser, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	0.117
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

d)ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

Con fecha 30 de diciembre de 2005 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la nueva Ley del Mercado de Valores, misma que entró en vigor el 28 de junio de 2006, y a cuyos preceptos quedaron conformados los Estatutos de Grupo Bimbo en virtud de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el día 14 de noviembre de 2006. En dicha asamblea se aprobó, entre otras cosas, la reforma integral de los Estatutos, la cual quedó protocolizada mediante la escritura pública No. 30,053 del 16 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe de la Licenciada Ana de Jesús Jiménez Montañez, titular de la Notaría Pública número 146 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de Comercio de esta ciudad bajo el folio mercantil No. 9,506, de fecha 6 de diciembre de 2006. Con la reforma a los Estatutos, la Compañía se ajustó a la legislación vigente en materia bursátil.

Entre las modificaciones más relevantes se encuentran las relativas a la constitución del régimen aplicable a las sociedades anónimas bursátiles (cuyas acciones se encuentran listadas en la BMV) para mejorar su organización y funcionamiento, así como su régimen de responsabilidades.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida conforme a las leyes de México. El 14 de noviembre de 2006, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, sus accionistas aprobaron reformar los Estatutos para incorporar las disposiciones de la LMV aplicables a las sociedades anónimas bursátiles y para adoptar la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable. Dicha reforma de estatutos quedó protocolizada mediante la escritura pública No. 30,053 del 16 de noviembre de 2006, otorgada ante la fe de la Licenciada Ana de Jesús Jiménez Montañez, titular de la Notaría Pública número 146 de la Ciudad de México, e inscrita en el Registro Público de Comercio de esta ciudad bajo el folio mercantil No. 9506, de fecha 6 de diciembre de 2006. Una copia de los Estatutos vigentes ha sido presentada el 10 de junio de 2014 ante la CNBV y la BMV y se encuentra disponible para consulta en las siguientes páginas de Internet: www.gob.mx/cnbv, www.bmv.com.mx y www.grupobimbo.com.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

1)MERCADO DE CAPITAL

a)ESTRUCTURA ACCIONARIA

A la fecha del presente Reporte Anual, las acciones representativas del capital social de la Compañía son acciones de la Serie "A" comunes, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en el RNV. Dichas acciones comenzaron a cotizar en la BMV en febrero de 1980, cuando la Compañía llevó a cabo su oferta pública inicial. Desde el 1° de febrero de 1999, BIMBO forma parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.

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

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

b)COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

Las siguientes tablas muestran los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre ajustados, en pesos nominales, así como el volumen de operación de las acciones Serie "A" de BIMBO en la BMV, durante los períodos indicados.

Anual	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
2011	28.47	23.07	28.47	577,729,900
2012	33.47	28.44	33.47	557,993,449
2013	45.80	31.72	40.20	597,627,669
2014	43.17	32.53	40.70	521,029,420
2015	49.04	37.81	45.95	481,273,569
2016	59.86	44.43	47.01	621,595,607
2017	48.51	42.19	43.51	532,853,721
2018	46.46	35.07	39.15	592,951,520

Trimestral	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
4T13	44.14	38.00	40.20	156,556,062

1T14	40.20	32.53	35.24	162,076,946
2T14	39.88	35.18	38.07	132,364,415
3T14	43.17	38.29	38.94	129,206,788
4T14	40.90	35.60	40.70	97,381,271
1T15	44.49	37.81	43.26	137,895,407
2T15	44.33	40.26	40.66	124,190,771
3T15	43.87	39.12	42.81	110,934,043
4T15	49.04	42.54	45.95	108,253,348
1T16	53.91	45.02	51.07	127,121,339
2T16	57.84	47.80	57.22	188,060,532
3T16	59.86	50.49	51.11	152,784,422
4T16	53.41	44.43	47.01	153,629,314
1T17	48.51	45.45	46.59	113,411,734
2T17	47.12	44.79	45.60	155,633,455
3T17	44.47	42.61	43.97	129,533,839
4T17	44.14	42.19	43.51	134,274,693
1T18	46.78	39.78	39.78	144,417,012
2T18	43.66	35.07	38.69	141,984,460
3T18	40.69	37.07	39.91	148,735,153
4T18	40.66	36.38	39.15	157,814,895

Mensual	Pesos por acción Serie "A"			Volumen de operación de acciones Serie "A"
	Máximo	Mínimo	Cierre	
Enero 2017	48.38	45.31	46.23	42,915,138
Febrero 2017	48.44	45.85	47.42	30,199,786
Marzo 2017	48.51	45.45	46.59	40,296,810
Abril 2017	47.80	45.17	46.08	38,056,824
Mayo 2017	46.75	43.03	43.03	48,227,746
Junio 2017	47.12	44.79	45.60	69,348,885
Julio 2017	47.67	44.49	45.01	43,067,794
Agosto 2017	45.02	42.80	43.34	48,794,396
Septiembre 2017	44.47	42.61	43.97	37,671,649
Octubre 2017	45.88	43.97	44.32	37,415,786
Noviembre 2017	46.09	43.10	43.45	46,113,755
Diciembre 2017	44.14	42.19	43.51	50,745,152
Enero 2018	46.56	43.07	45.40	57,521,549
Febrero 2018	46.31	43.73	44.11	44,966,055
Marzo 2018	44.08	39.78	39.78	41,929,408
Abril 2018	43.66	39.38	43.53	35,455,949
Mayo 2018	43.53	37.33	38.06	41,918,701
Junio 2018	38.69	35.07	38.69	64,609,809
Julio 2018	40.39	37.07	39.66	41,832,214
Agosto 2018	40.66	38.26	39.75	44,392,447
Septiembre 2018	40.69	38.41	39.91	62,510,492
Octubre 2018	39.86	36.38	38.05	52,690,226

Noviembre 2018	40.66	36.79	39.00	67,375,445
Diciembre 2018	39.93	37.77	39.15	37,749,224

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

c)FORMADOR DE MERCADO

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

A esta fecha y durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018, no se tienen celebrados contratos de formador de mercado.

4) PERSONAS RESPONSABLES

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



Daniel Javier Servitje Montull
Director General y Presidente del Consejo de
Administración



Diego Gaxiola Cuevas
Director de Administración y Finanzas



Luis Miguel Briola Clément
Director Jurídico

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

Grupo Bimbo es la empresa de panificación más grande del mundo y un jugador relevante en snacks. Cuenta con 199 plantas y aproximadamente 1,800 centros de ventas estratégicamente localizados en 32 países de América, Europa, Asia y África. Sus principales líneas de productos incluyen pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, *muffins*, *bagels*, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros. Grupo Bimbo fabrica más de 13,000 productos y tiene una de las redes de distribución más grandes del mundo, con más de 3.3 millones de puntos de venta, alrededor de 60,000 rutas y más de 138,000 colaboradores. Sus acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo la clave de pizarra BIMBO y en el mercado extrabursátil de Estados Unidos a través de un programa ADR Nivel 1, bajo la clave de pizarra BMBOY.

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No Aplica.

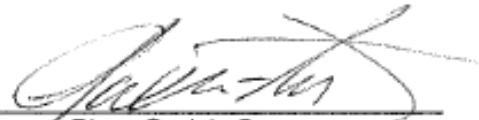
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

4) PERSONAS RESPONSABLES

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



Daniel Javier Servitje Montull
Director General y Presidente del Consejo de
Administración



Diego Gaxiola Cuevas
Director de Administración y Finanzas



Luis Miguel Briola Clément
Director Jurídico

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios



Construyendo un mejor
entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Ciudad de México, México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

29 de abril de 2019

Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, fue dictaminado con fecha 19 de marzo de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de

Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Adán Aranda Suárez
Socio y Apoderado legal de Mancera, S.C.


Ciudad de México, a 28 de marzo de 2019

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

En mi carácter de presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, (el "Comité") de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V., (la "Sociedad"), y en cumplimiento a lo dispuesto en el inciso e), fracción II del Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, rindo a ustedes la opinión del Comité respecto al contenido del informe del Director General en relación con la situación financiera y los resultados de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

En la opinión del Comité, las políticas y criterios contables y de información, seguidos por la Sociedad y considerada en la preparación de la información financiera consolidada, son adecuados y suficientes y acordes a las normas internacionales de información financiera. Por lo tanto, la información financiera consolidada presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha.

Atentamente,



Edmundo Vallejo Venegas
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

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

Estados financieros consolidados

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

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Estados consolidados de situación financiera

Estados consolidados de resultados

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Estados consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

Otros asuntos

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

Asuntos claves de auditoría

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

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

Evaluación de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles

Descripción del asunto clave de auditoría

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

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

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

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

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

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

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

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

Adquisiciones de negocios

Descripción de los asuntos clave de auditoría

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

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

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

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

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

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

Otra información contenida en el informe anual 2018 de la Compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Aranda', with a long horizontal line extending to the right.

C.P.C. Adán Aranda Suárez

19 de marzo de 2019
Ciudad de México, México

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

Estados consolidados de situación financiera

(En millones de pesos mexicanos)

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

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

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

Estados consolidados de resultados

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

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

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

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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

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

(En millones de pesos mexicanos)

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

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

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

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

(En millones de pesos mexicanos)

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

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En millones de pesos mexicanos)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

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

1. Actividades y eventos importantes

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

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

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

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

Eventos importantes

Adquisiciones 2018

Adquisición de Mankattan Group (“Mankattan”)

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

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

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

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

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

Fuentes de financiamiento

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

Efectos contables de la adquisición de Mankattan

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

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

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

Cifras consolidadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

Adquisición de International Bakery S.A.C.

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

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

Adquisición de Negocio en Colombia

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

Adquisición de Alimentos Nutra Bien S.A.

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

Efectos contables de las adquisiciones

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

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

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

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

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

Adquisiciones 2017

Adquisición de East Balt Bakeries (“Bimbo QSR”)

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

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

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

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

Fuentes de financiamiento

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

Efectos contables de la adquisición de Bimbo QSR

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

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

Cifras consolidadas

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

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

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

Adquisición de Ready Roti India Private Limited

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

Adquisición de Bay Foods, Inc.

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

Adquisición de Stonemill Bakehouse Limited

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

Adquisición de Compañía Pastelería y Salados, "COPASA"

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

Efectos contables de las adquisiciones

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

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

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

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

Adquisiciones 2016

Adquisición de Panrico

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

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

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

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

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

Fuentes de financiamiento

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

Efectos contables de la adquisición de Bakery Donuts Iberia.

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

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

Cifras consolidadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

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

2. Bases de preparación

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

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

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

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

NIIF 15, Ingresos por contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

a) Derechos de cambio de productos

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

b) Descuentos otorgados a clientes

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

NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

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

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

La naturaleza de estos ajustes se describe a continuación:

a) Clasificación y medición

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

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

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

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

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

b) Deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 16, Arrendamientos

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

Transición a la NIIF 16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas mejoras incluyen:

NIIF 3, *Combinaciones de negocios*

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

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

NIIF 11, Acuerdos conjuntos

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

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

NIC 12, Impuestos a las ganancias

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

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

c) Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

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

d) Estado de flujos de efectivo

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

3. Resumen de las principales políticas contables

a) Declaración de cumplimiento

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

b) Bases de preparación

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

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

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

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

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

c) Bases de consolidación de estados financieros

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

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

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

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

Las subsidiarias más importantes se muestran a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

d) Combinación de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Activos mantenidos para su venta

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

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

f) Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Arrendamientos

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

- La Entidad como arrendataria

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

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

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

h) Transacciones en monedas extranjeras

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

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

Conversión a moneda de presentación

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

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

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

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

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

i) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

j) Activos financieros

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

Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

1. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

2. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

k) Inventarios y costos de ventas

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

Se contabilizan de acuerdo a los siguientes criterios:

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

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

l) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

m) Inversión en asociadas

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

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

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

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

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

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

n) Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

p) Crédito mercantil

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

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

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

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

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

q) Pasivos financieros

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

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

r) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo

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

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

Cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero

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

s) Provisiones

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

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

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

t) Impuestos a la utilidad

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

1. Impuestos a la utilidad causados

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

2. Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando la tasa fiscal que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

Los saldos de impuestos a las utilidades activos y pasivos se compensan sólo cuando existe un derecho legal exigible a compensar los impuestos causados activos contra los pasivos y son relativos a la misma autoridad fiscal, o si son distintas entidades fiscales, se tiene la intención de liquidarlos sobre bases netas o los activos y pasivos se realizarán de forma simultánea.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

u) Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las utilidades (“PTU”)

i. Pensiones y prima de antigüedad

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Entidad paga contribuciones fijas a un fondo o fideicomiso y no tiene ninguna obligación legal o asumida de hacer pagos adicionales. Las obligaciones se reconocen como gastos cuando los empleados prestan los servicios que les dan derecho a las contribuciones.

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios posteriores al empleo distinto a los de contribuciones definidas. En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación del activo por beneficios definidos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen vencimientos que se aproximan al de la obligación.

ii. Participación de los trabajadores en las utilidades

En el caso de México y Brasil, la Entidad tiene la obligación de reconocer una provisión por el costo de la participación de los trabajadores en las utilidades cuando tienen una obligación presente legal o asumida de realizar el pago como resultado de eventos pasados y se puede estimar confiablemente. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Entidad reconoce un pasivo por beneficios que corresponden a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

iii. Indemnizaciones

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

iv. Bono a largo plazo

La Entidad otorga un bono en efectivo a ciertos ejecutivos, calculado con base en métricas de desempeño. El bono se paga a 30 meses después de que fue otorgado.

v. Planes de pensiones multipatronales

La Entidad clasifica los planes multipatronales como de contribución definida o de beneficios definidos para determinar su contabilización. En particular, los planes multipatronales de beneficios definidos se registran con base en la proporción en la que la Entidad participa en la obligación, activos y costos, determinados de la misma forma que otros planes de contribución definida, salvo que no se tenga información suficiente, en cuyo caso se registran como si fueran de contribución definida.

La liquidación o salida de la Entidad de un plan multipatronal se reconoce y valúa conforme a la NIC 37, *Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes*.

v) Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes por la venta de productos (pan fresco y congelado, confitería y botanas saladas, entre otros) se reconocen cuando el control de los productos se transfiere al cliente, ya que la obligación de desempeño se cumple en este momento, y se recibe la totalidad de la contraprestación a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos productos por parte del cliente. Al determinar el precio de la transacción, la Entidad considera los efectos de contraprestaciones variables (por ejemplo, derechos de cambio de producto y descuentos).

Derechos de cambio de producto

Ciertos contratos proporcionan al cliente el derecho de cambio de los productos dentro de un periodo determinado. La Entidad utiliza el método de valor esperado para estimar los bienes que serán devueltos, porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Entidad. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Entidad reconoce un pasivo por reembolso en lugar del ingreso.

Descuentos otorgados a clientes

La Entidad ofrece descuentos a determinados clientes cuando se cumplen las condiciones establecidas en los contratos. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. La Entidad aplica el método del monto más probable para los contratos con un solo umbral de volumen de descuentos y el método de valor esperado para los contratos con más de un descuento.

w) Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2018. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2017	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2017
Inversión en asociadas	(a)	\$ 2,764	\$ (446)	\$ 2,318
Otros activos, neto	(a)	\$ 1,966	\$ 446	\$ 2,412
Cuentas por pagar a proveedores	(b)	\$ 18,796	\$ 881	\$ 19,677
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(b)	\$ 2,766	\$ (881)	\$ 1,885
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 667	\$ (667)	\$ -
Capital social	(c)	\$ 4,227	\$ (2)	\$ 4,225
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 60,180	\$ 669	\$ 60,849

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2016	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2016
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(d)	\$ 19,881	\$ 2,379	\$ 22,260
Impuesto sobre la renta	(d)	\$ 3,851	\$ (2,808)	\$ 1,043
Beneficios empleados y previsión social	(e)	\$ 30,488	\$ 429	\$ 30,917
Cuentas por pagar a proveedores	(b)	\$ 16,652	\$ 698	\$ 17,350
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(b)	\$ 2,150	\$ (698)	\$ 1,452
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 720	\$ (720)	\$ -
Capital social	(c)	\$ 4,227	\$ (1)	\$ 4,226
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 56,915	\$ 721	\$ 57,636

	Referencia	Saldos originalmente presentados 31 de diciembre 2015	Reclasificaciones	Saldos reclasificados 31 de diciembre 2015
Reserva para recompra de acciones	(c)	\$ 770	\$ (770)	\$ -
Utilidades acumuladas	(c)	\$ 52,146	\$ 770	\$ 52,916

- (a) La Entidad presentaba en el rubro de inversión en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, su inversión en Venezuela, misma que fue reclasificada a otros activos no financieros no circulantes, al aplicar los criterios establecidos en la NIIF 9: Instrumentos Financieros.

- (b) Modificación en el criterio de presentación de pasivos con proveedores que se presentaban como otros pasivos financieros a corto plazo.
- (c) Cambio en el criterio de presentación en la reserva de recompra de acciones, para presentar las acciones en tesorería como disminución al capital social.
- (d) La Entidad agrupaba en un mismo rubro todos los impuestos por pagar, sin embargo, decidió separar el impuesto sobre la renta del resto debido a su importancia.
- (e) Se reclasificaron bonos por pagar a colaboradores identificados a corto plazo como largo plazo.

4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a) Juicios críticos al aplicar las políticas contables

Consolidación de entidades estructuradas

Como se describe a mayor detalle en la Nota 7, BBU celebró acuerdos con contratistas terceros (“Operadores Independientes”), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas (“EE”). La Entidad ha concluido que controla ciertos operadores independientes, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que ha asumido de mantener las rutas operando. En otros casos, la Entidad ha concluido que no tiene dicho control.

b) Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

1. Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 3, la Entidad revisa anualmente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles. Adicionalmente, para estos últimos, determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

2. Deterioro de crédito mercantil y activos intangibles

Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de uso requiere que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que espera que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El valor razonable se determina con base en múltiplos de la utilidad antes de financiamiento, depreciación, amortización, deterioro y otros virtuales (“UAFIDA”). Para la determinación de un múltiplo apropiado, la Entidad identifica empresas comparables.

3. Mediciones de valor razonable

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 13. Adicionalmente, la Entidad ha llevado a cabo adquisiciones de negocios, que requieren que se valúe a valor razonable la contraprestación pagada, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, y, opcionalmente, la participación no controladora a la fecha de adquisición, como se indica en la Nota 1.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que no son observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

4. Beneficios a los empleados

El costo de los planes de beneficios definidos a los empleados y los planes de pensiones multipatronales se determina usando valuaciones actuariales que involucran supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sensibles a cambios en los supuestos.

5. Determinación de recuperabilidad de impuestos a la utilidad diferidos

Determinar si el impuesto diferido activo por pérdidas fiscales por amortizar se ha deteriorado, basándose en las proyecciones fiscales preparadas por la Entidad, para evaluar su recuperabilidad.

6. Compensaciones a empleados, seguros y otros pasivos

Los riesgos de seguro en EUA tales como pueden ser el pasivo por daños generales a terceros, y compensaciones a empleados, son auto asegurados por la Entidad con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a reclamos incurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Entidad. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 ascendió a \$4,757, \$5,085 y \$3,288, respectivamente.

5. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

	2018	2017	2016
Cientes	\$ 19,249	\$ 18,135	\$ 17,249
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(706)	(782)	(633)
	18,543	17,353	16,616
Documentos por cobrar	110	146	56
Cuentas por cobrar con operadores independientes	381	430	386
Impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	5,579	5,907	5,605
Deudores diversos	1,337	970	1,406
	\$ 25,950	\$ 24,806	\$ 24,069

Los plazos de crédito promedio sobre las ventas de bienes son para México 30 días, EUA y EAA 60 días, Canadá 21 días y Latinoamérica, que incluye los países de Centro y Sudamérica, 30 días.

6. Inventarios

	2018	2017	2016
Productos terminados	\$ 3,508	\$ 3,231	\$ 2,883
Ordenes en proceso	187	160	116
Materias primas, envases y envolturas	4,281	3,703	3,465
Refacciones	995	963	760
	8,971	8,057	7,224
Materias primas en tránsito	369	311	204
	\$ 9,340	\$ 8,368	\$ 7,428

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se reconocieron \$86,985, \$81,691 y \$75,890, respectivamente, por salidas de inventario en el costo de venta.

7. Entidades estructuradas

La Entidad, a través de BBU, ha celebrado acuerdos con operadores independientes que representan derechos de distribución para vender y distribuir sus productos vía entrega directa a las tiendas o a detallistas en ciertos territorios de venta. La Entidad no tiene participación alguna en las entidades que controlan los operadores independientes, los cuales financian la compra de dichos derechos de distribución a través de préstamos con entidades financieras, y que están garantizados o financiados por BBU. Para mantener en funcionamiento las rutas y asegurar la entrega de producto a los clientes, la Entidad asume compromisos explícitos e implícitos. La Entidad definió que todos los operadores independientes establecidos como personas morales califican como Entidades Estructuradas ("EE") que en sustancia son controladas por BBU, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que han asumido de mantener las rutas operando. De acuerdo a lo anterior, las EE son consolidadas por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	2018	2017	2016
Propiedades – vehículos	\$ 3,208	\$ 3,188	\$ 3,118
Derechos de distribución	7,084	6,927	6,792
Total de activo	\$ 10,292	\$ 10,115	\$ 9,910
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	\$ 647	\$ 658	\$ 633
Préstamos a operadores independientes	44	42	49
Deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	1,731	1,798	1,807
Préstamos a operadores independientes	47	42	41
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	5,472	5,139	5,135
Total de pasivo	\$ 7,941	\$ 7,679	\$ 7,665
Participación no controladora	\$ 2,351	\$ 2,436	\$ 2,245

Los fondos aportados por la Entidad a los operadores independientes que se han clasificado como una EE y consolidado, se eliminan en los estados financieros consolidados adjuntos.

Los pasivos por arrendamiento a largo plazo están garantizados por los vehículos sujetos al arrendamiento y no representan ningún reclamo adicional sobre los activos de las compañías. La exposición máxima de la Entidad respecto a pérdidas asociadas con operadores independientes se limita a \$91 de deuda a largo plazo de los operadores independientes al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo, la Entidad ha vendido ciertos derechos de distribución en EUA a ex empleados de la Entidad y a personas físicas, también considerados como operadores independientes, más no como entidades estructuradas. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los activos relacionados con estas transacciones son \$786, \$987 y \$1,193, respectivamente, que se presentan en el estado de situación financiera consolidado como cuentas por cobrar a operadores independientes a corto y largo plazo.

La Entidad financia hasta el 90% del precio de venta pagado por los derechos de distribución de ciertos operadores independientes. Las cuentas por cobrar devengan una tasa de interés anual que oscila entre aproximadamente el 5% al 11%, con un promedio ponderado de 10% y son pagaderos en 120 pagos mensuales. Los operadores independientes hacen un pago inicial de la Entidad para el 10% restante del precio de compra. En la mayoría de los casos, un prestamista independiente de terceros financia el pago inicial. Tanto la Entidad como la financiación de terceros independientes son asegurados por las rutas, equipos, lista de clientes, y otros activos. El prestamista independiente de terceros tiene una prioridad sobre la garantía real.

8. Propiedades, planta y equipo

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2018	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:									
Edificios	\$ 26,514	\$ -	\$ 673	\$ 1,969	\$ (1,148)	\$ (291)	\$ -	\$ 539	\$ 28,256
Equipo de fabricación	76,190	-	(247)	9,887	(2,613)	(2,010)	-	1,007	82,214
Vehículos	17,644	104	(46)	1,660	(130)	(1,155)	-	30	18,107
Equipo de oficina	1,084	-	15	162	(24)	(9)	-	7	1,235
Equipo de cómputo	5,626	-	(1)	549	(108)	(355)	-	30	5,741
Total inversión	<u>127,058</u>	<u>104</u>	<u>394</u>	<u>14,227</u>	<u>(4,023)</u>	<u>(3,820)</u>	<u>-</u>	<u>1,613</u>	<u>135,553</u>
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(11,715)	(1,319)	(14)	441	289	218	(72)	\$ (154)	(12,326)
Equipo de fabricación	(38,439)	(5,163)	793	(252)	1,268	1,736	(1,029)	(567)	(41,653)
Vehículos	(7,247)	(1,133)	37	200	73	952	(2)	(17)	(7,137)
Equipo de oficina	(609)	(129)	5	8	14	8	-	(4)	(707)
Equipo de cómputo	(4,220)	(654)	11	(14)	70	331	-	(27)	(4,503)
Total depreciación acumulada	<u>(62,230)</u>	<u>(8,398)</u>	<u>832</u>	<u>383</u>	<u>1,714</u>	<u>3,245</u>	<u>(1,103)</u>	<u>(769)</u>	<u>(66,326)</u>
	<u>64,828</u>	<u>(8,294)</u>	<u>1,226</u>	<u>14,610</u>	<u>(2,309)</u>	<u>(575)</u>	<u>(1,103)</u>	<u>844</u>	<u>69,227</u>
Terrenos	8,404	-	52	(37)	(314)	(42)	(1)	199	8,261
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	9,766	14,963	57	(14,573)	(400)	21	-	75	9,909
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(26)	(127)	-	-	(1)	-	-	-	(154)
Inversión neta	<u>\$ 82,972</u>	<u>\$ 6,542</u>	<u>\$ 1,335</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,024)</u>	<u>\$ (596)</u>	<u>\$ (1,104)</u>	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 87,243</u>

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:									
Edificios	\$ 25,572	\$ -	\$ 1,080	\$ 1,362	\$ (1,904)	\$ (148)	\$ -	\$ 552	\$ 26,514
Equipo de fabricación	74,817	-	(307)	7,243	(2,833)	(3,342)	-	612	76,190
Vehículos	17,303	259	135	1,532	(899)	(918)	-	232	17,644
Equipo de oficina	1,015	-	7	131	(6)	(63)	-	-	1,084
Equipo de cómputo	5,003	-	(38)	930	(99)	(171)	-	1	5,626
Total inversión	123,710	259	877	11,198	(5,741)	(4,642)	-	1,397	127,058
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(10,354)	(905)	(645)	(5)	286	(30)	(27)	(35)	(11,715)
Equipo de fabricación	(42,629)	(4,984)	4,887	21	1,570	2,994	(63)	(235)	(38,439)
Vehículos	(7,243)	(1,019)	(29)	1	410	753	(1)	(119)	(7,247)
Equipo de oficina	(595)	(105)	42	(16)	6	59	-	-	(609)
Equipo de cómputo	(3,913)	(632)	64	(1)	93	169	-	-	(4,220)
Total depreciación acumulada	(64,734)	(7,645)	4,319	-	2,365	3,945	(91)	(389)	(62,230)
	58,976	(7,386)	5,196	11,198	(3,376)	(697)	(91)	1,008	64,828
Terrenos	7,701	-	897	49	(195)	(115)	(4)	71	8,404
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	8,055	13,187	386	(11,247)	(869)	(1)	-	255	9,766
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(148)	-	-	-	11	111	-	-	(26)
Inversión neta	\$ 74,584	\$ 5,801	\$ 6,479	\$ -	\$ (4,429)	\$ (702)	\$ (95)	\$ 1,334	\$ 82,972

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inversión:									
Edificios	\$ 19,157	\$ -	\$ 1,302	\$ 2,254	\$ 2,695	\$ (516)	\$ -	\$ 680	\$ 25,572
Equipo de fabricación	55,462	-	6,219	6,168	8,057	(2,251)	-	1,162	74,817
Vehículos	13,868	285	60	2,477	871	(697)	-	439	17,303
Equipo de oficina	713	-	124	137	68	(27)	-	-	1,015
Equipo de cómputo	3,719	-	129	657	578	(80)	-	-	5,003
Total inversión	92,919	285	7,834	11,693	12,269	(3,571)	-	2,281	123,710
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(8,264)	(1,256)	(924)	892	(1,129)	397	(5)	(65)	(10,354)
Equipo de fabricación	(28,800)	(4,653)	(5,778)	(900)	(3,612)	1,715	(160)	(441)	(42,629)
Vehículos	(6,295)	(956)	(51)	2	(318)	577	-	(202)	(7,243)
Equipo de oficina	(385)	(80)	(113)	(1)	(48)	32	-	-	(595)
Equipo de cómputo	(2,909)	(523)	(103)	6	(459)	75	-	-	(3,913)
Total depreciación acumulada	(46,653)	(7,468)	(6,969)	(1)	(5,566)	2,796	(165)	(708)	(64,734)
	46,266	(7,183)	865	11,692	6,703	(775)	(165)	1,573	58,976
Terrenos	6,673	-	341	199	808	(454)	-	134	7,701
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	5,647	12,868	37	(11,891)	541	(125)	-	978	8,055
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(513)	(5)	-	-	(50)	420	-	-	(148)
Inversión neta	\$ 58,073	\$ 5,680	\$ 1,243	\$ -	\$ 8,002	\$ (934)	\$ (165)	\$ 2,685	\$ 74,584

⁽¹⁾ Esta columna incluye lo siguiente: i) adquisición de negocio Alimentos el Paisa, ii) International Bakery, iii) Mankattan, iv) Alimentos Nutra Bien y v) ajustes a los valores de compra de Bimbo QSR, Ready Roti y Bays, registrados en 2018; i) adquisición de negocio de Stonemill, ii) Compañía de Pastelería y Salados, iii) Ready Roti, iv) Bays y v) Bimbo QSR y vi) ajustes a los valores determinados de Donuts Iberia, Panettiere y General Mills, registrados en 2017, i) adquisición de negocio de Bakery Donuts Iberia, ii) General Mills (Frozen Argentina) y iii) Panettiere en 2016.

Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.

Durante 2018, 2017 y 2016, la Entidad efectuó un análisis de deterioro al edificio y equipo de fabricación en desuso. Este análisis originó el reconocimiento de una pérdida/(reverso) por deterioro registrado en la utilidad de operación de \$296, \$95 y \$165, respectivamente, que se registró en los resultados del año. El deterioro correspondió a los siguientes segmentos: México \$(29), Norteamérica \$280, Latinoamérica \$(5) y EAA \$50 en 2018, México \$20, Norteamérica \$27, Latinoamérica \$25 y EAA \$23 en 2017 y México \$116, Norteamérica \$26, Latinoamérica \$21 y Europa \$2 en 2016.

Adicionalmente, durante 2018 la Entidad reconoció en utilidades acumuladas un deterioro de \$808, correspondiente a Argentina (ver Nota 3f).

9. Inversión en asociadas

Las asociadas de la Entidad se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad	% de participación	2018	2017	2016
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	Ingenio	8	\$ 855	\$ 773	\$ 625
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	Confitería	50	337	342	332
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Galletera	50	313	277	259
Blue Label de México, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Pago electrónico	48	14	45	124
Grupo La Moderna, S.A. de C.V.	Tenedora	3	265	236	223
Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V.	Almacenadora	15	207	180	164
Productos Rich, S.A. de C.V.	Pastelería	18	148	145	142
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Servicios financieros	40	161	167	103
Kanan Smart Solution, S.A.P.I. ⁽²⁾	Tecnología	49	-	-	33
B37 Venture, LLC	Servicios	17	40	25	23
Otras	Otros	Varios	305	128	96
			<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>	<u>\$ 2,124</u>

⁽¹⁾ En 2017 y 2016 se reconoció un deterioro de \$50 en el crédito mercantil en cada año, reconocido en la inversión de su asociada Blue Label, S.A. de C.V.

⁽²⁾ Kanan Smart Solution, S.A.P.I. (antes Solex Vintel Alimentos, S.A.P.I. de C.V.) durante 2017 se convierte en subsidiaria de la Entidad.

Todas las compañías asociadas están constituidas y operan principalmente en México, excepto B37 Ventura, LLC que opera en EUA, y se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

Las inversiones permanentes en Beta San Miguel, S.A. de C.V., Grupo La Moderna, S.A. de C.V., Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V., Productos Rich, S.A. de C.V. y B37 Venture, LLC, se consideran asociadas por que se tiene influencia significativa sobre ellas, ya que se tiene representación en el consejo de administración de dichas asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018, las asociadas no representan una estrategia relevante para las operaciones de la Entidad.

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos en las inversiones en asociadas:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 2,318	\$ 2,124	\$ 2,106
Adquisiciones y aportaciones de capital	175	9	-
Dividendos cobrados	(42)	(24)	(24)
Participación en los resultados	194	234	121
Disminuciones	-	(25)	(79)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 2,318</u>	<u>\$ 2,124</u>

La información financiera condensada de la asociada Beta San Miguel, S. A. de C.V. al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 y por el año que terminó en esas fechas, es:

	2018	2017	2016
Total activo	<u>\$ 20,083</u>	<u>\$ 18,923</u>	<u>\$ 17,844</u>
Total pasivo	<u>\$ 9,384</u>	<u>\$ 9,256</u>	<u>\$ 9,814</u>
Capital Contable	<u>\$ 10,699</u>	<u>\$ 9,667</u>	<u>\$ 8,030</u>
Utilidad neta	<u>\$ 1,031</u>	<u>\$ 1,800</u>	<u>\$ 939</u>
Otros resultados integrales	<u>\$ (30)</u>	<u>\$ (58)</u>	<u>\$ 939</u>
Participación de la entidad	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 144</u>	<u>\$ 75</u>

10. Activos intangibles

La integración de los activos intangibles por segmento geográfico al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017	2016
México:			
Bimbo	\$ 1,242	\$ 1,417	\$ 299
Barcel	1,072	931	930
El Globo	294	310	310
Otras	318	46	37
	<u>2,926</u>	<u>2,704</u>	<u>1,576</u>
Norteamérica:			
BBU	32,044	32,694	33,078
Canada Bread	8,669	10,036	9,875
Bimbo QSR – EUA	1,715	1,669	-
	<u>42,428</u>	<u>44,399</u>	<u>42,953</u>

	2018	2017	2016
EAA:			
Bimbo QSR - EAA	\$ 2,669	\$ 3,169	\$ -
España	2,499	2,385	2,000
Reino Unido	818	890	867
India	1,029	6	-
China	956	3	3
Marruecos	-	45	-
	7,971	6,498	2,870
Latinoamérica:			
Argentina	-	1,194	1,125
Brasil	283	526	495
Ecuador	381	405	424
Otras	487	468	495
	1,151	2,593	2,539
	\$ 54,476	\$ 56,194	\$ 49,938

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Promedio de vida útil			
		2018	2017	2016
Marcas	Indefinida	\$ 35,314	\$ 35,224	\$ 35,289
Derechos de distribución y uso	Indefinida	7,928	7,619	7,330
		43,242	42,843	42,619
Marcas	4 y 9 años	312	340	332
Relaciones con clientes	18, 21 y 22 años	17,870	17,116	11,864
Licencias y software	8 y 2 años	2,223	2,162	1,661
Acuerdos de no competencia	5 años	165	148	130
Otros		1,457	1,167	38
		22,027	20,933	14,025
Amortización y deterioro acumulado		(10,793)	(7,582)	(6,706)
		\$ 54,476	\$ 56,194	\$ 49,938

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es \$2,939, \$1,730 y \$1,802; respectivamente.

Las relaciones con clientes, resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	Valor neto		
			2018	2017	2016
Weston Foods, Inc.	2009	9	\$ 2,705	\$ 3,048	\$ 3,548
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	12	1,114	1,219	1,384
Canada Bread	2014	18	2,388	2,652	2,642
Bimbo QSR	2018	18	4,351	4,838	-
Otros			7,312	5,359	4,290
			\$ 17,870	\$ 17,116	\$ 11,864

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

Costo

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 30,062	\$ 5,508	\$ 9,828	\$ 1,108	\$ 111	\$ 38	\$ 46,655
Adiciones	10	-	-	-	-	-	10
Entidades estructuradas	-	714	-	277	-	-	991
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	802	-	-	-	-	-	802
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	4,747	1,108	2,036	276	19	-	8,186
Saldos al 31 de diciembre de 2016	35,621	7,330	11,864	1,661	130	38	56,644
Entidades estructuradas	-	596	-	-	-	-	596
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	382	-	5,472	418	15	1,129	7,416
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(439)	(307)	(220)	83	3	-	(880)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	35,564	7,619	17,116	2,162	148	1,167	63,776
Entidades estructuradas	-	328	-	-	-	-	328
Adiciones	381	-	-	120	-	259	760
Adquisición de negocio y ajustes de PPA	609	-	940	12	(14)	90	1,637
Trasposos	-	-	399	-	-	-	399
Efecto revaluación	63	-	-	-	-	-	63
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(991)	(19)	(585)	(71)	31	(59)	(1,694)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 35,626	\$ 7,928	\$ 17,870	\$ 2,223	\$ 165	\$ 1,457	\$ 65,269

Amortización acumulada y deterioro

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ (748)	\$ (247)	\$ (2,669)	\$ (374)	\$ (56)	\$ (26)	\$ (4,120)
Entidades estructuradas	-	35	-	-	-	-	35
Gasto por amortización	-	(3)	(578)	(386)	(1)	-	(968)
Deterioro	(440)	-	-	-	-	-	(440)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(553)	(51)	(544)	(59)	(6)	-	(1,213)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1,741)	(266)	(3,791)	(819)	(63)	(26)	(6,706)
Entidades estructuradas	-	(73)	-	-	-	-	(73)
Gasto por amortización	(17)	(3)	(698)	(383)	(15)	-	(1,116)
Deterioro	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	131	5	201	35	2	-	374
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(1,688)	(337)	(4,288)	(1,167)	(76)	(26)	(7,582)
Entidades estructuradas	-	(148)	-	-	-	-	(148)
Gasto por amortización	(18)	-	(765)	(579)	(8)	(232)	(1,602)
Deterioro	(1,268)	-	(333)	-	(51)	-	(1,652)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	51	-	64	61	15	-	191
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (2,923)	\$ (485)	\$ (5,322)	\$ (1,685)	\$ (120)	\$ (258)	\$ (10,793)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,880	\$ 7,064	\$ 8,073	\$ 842	\$ 67	\$ 12	\$ 49,938
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	\$ 33,876	\$ 7,282	\$ 12,828	\$ 995	\$ 72	\$ 1,141	\$ 56,194
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	\$ 32,703	\$ 7,443	\$ 12,548	\$ 538	\$ 45	\$ 1,199	\$ 54,476

La amortización de intangibles se reconoce en los gastos de administración.

En 2018 se reconoció un deterioro en otros gastos de las marcas por \$401. El deterioro correspondió a las siguientes marcas y segmentos: Dutch Country por \$41 y El Molino por \$4, en el segmento de México, en las marcas de Grillé por \$23 y Rolly's por \$1, en el segmento de Latinoamérica, en las marcas de Tenderflake por \$101, Beefsteak por \$30, Colonial por \$161 y Iron Kids por \$35 en el segmento de Norteamérica y en la marca La Belle por \$5 en el segmento de EAA.

Adicionalmente, durante 2018 la Entidad reconoció en utilidades retenidas un deterioro de \$1,251 de marcas, relaciones con clientes y acuerdos de no competencia, correspondiente a Argentina (Ver Nota 3f).

En 2017 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$28 y en las marcas Dutch Country y Stroehmann en el segmento de Norteamérica por \$33, en otros gastos, netos, en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

En 2016 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$93, en las marcas Firenze, Grille, Maestro Cubano y Pan Catalán en el segmento de Latinoamérica por \$302, en la marca Ortiz en el segmento de EAA por \$8 y en las marcas Iron Kids y Colonial en el segmento de Norteamérica por \$37, en otros gastos, netos en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

El deterioro de los derechos de distribución y uso, corresponden en su totalidad a la operación EUA.

El valor razonable de las marcas, para efectos de pruebas de deterioro, se estima a través de una técnica de valuación de método de regalías, utilizando un rango de tasa de regalías entre un 2% y 5%, siendo del 3% el porcentaje utilizado para la mayoría de las marcas.

11. Crédito mercantil

La integración del crédito mercantil por área geográfica es la siguiente:

	2018	2017	2016
Crédito mercantil:			
México	\$ 1,470	\$ 1,334	\$ 1,287
Norteamérica	61,952	63,305	62,995
EAA	11,240	8,063	3,971
Latinoamérica	3,461	3,038	3,107
	78,123	75,740	71,360

	2018	2017	2016
Deterioro acumulado:			
México	\$ (569)	\$ (560)	\$ (577)
Norteamérica	(6,389)	(6,229)	(6,391)
EAA	(3,696)	(3,467)	-
Latinoamérica	(1,956)	(2,058)	(1,508)
	(12,610)	(12,314)	(8,476)
	\$ 65,513	\$ 63,426	\$ 62,884

Los movimientos del crédito mercantil durante los años de 2018, 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 63,426	\$ 62,884	\$ 49,196
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 1)	2,663	4,518	3,793
Deterioro	(331)	(389)	(204)
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de combinaciones de negocios	1,784	(3,216)	-
Ajuste por variación en tipo de cambio	(2,029)	(371)	10,099
Saldo al 31 de diciembre	\$ 65,513	\$ 63,426	\$ 62,884

Los movimientos de las pérdidas acumuladas por deterioro al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, son como siguen:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 12,314	\$ 8,476	\$ 6,853
Deterioro del año	331	389	204
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de adquisiciones	-	3,216	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(35)	233	1,419
Saldo al 31 de diciembre	\$ 12,610	\$ 12,314	\$ 8,476

Supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso

A continuación, se presentan los supuestos clave de las principales UGEs, usados en las pruebas de deterioro:

	Tasa de descuento			Crecimiento promedio			Capex sobre ventas netas		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
México:	9.8%	10.7%	9.3%	6.1%	7.0%	4.1%	2.1%	3.0%	2.6%
EUA	7.5%	8.5%	7.5%	3.6%	3.2%	2.4%	2.6%	2.1%	2.5%
Canadá	6.0%	5.8%	5.6%	1.9%	4.8%	4.3%	3.7%	3.8%	4.1%
España	7.0%	6.5%	5.5%	2.1%	2.5%	3.8%	6.0%	7.4%	1.7%
Brasil	9.8%	11.3%	12.1%	9.4%	6.9%	6.4%	5.7%	3.8%	7.0%

Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo

Para propósito de efectuar pruebas de deterioro el crédito mercantil es asignado a las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”), las cuales se dividen principalmente en: EUA, Canadá, España y otras.

Después del reconocimiento de las pérdidas por deterioro, el valor en libros del crédito mercantil por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	2018	2017	2016
EUA	\$ 42,227	\$ 41,609	\$ 42,102
Canadá	13,336	14,663	14,243
España	1,229	4,071	3,852
Otras UGEs	8,721	3,083	2,687
	\$ 65,513	\$ 63,426	\$ 62,884

EUA

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Este año resultó ser mayor el VRMCD y para estimarlo se aplicó la metodología de Comparables de Mercado (GPC por sus siglas en inglés) utilizando múltiplos UAFIDA de empresas comparables.

Para determinar el monto recuperable mediante la metodología de Comparables de Mercado, se utiliza la mediana de los múltiplos UAFIDA a la fecha de valoración, de una selección de empresas comparables. Con esta mediana aplicada a la UAFIDA de los últimos 12 meses y a la fecha de valoración de la UGE de EUA, se obtiene un Valor de Negocio (VN). Posteriormente a cada valor se le sustrae la deuda neta (deuda con instituciones bancarias neta de efectivo y equivalentes de efectivo) y se aplica una ponderación equiparable a ambos valores para llegar a un valor de mercado del capital contable.

Debido a que dicho valor representa el valor de la participación no controladora, ya que resulta del uso del precio por acción, se le aplica un premio por control del 20%. Finalmente se agrega la deuda neta y se ajusta el valor por déficit en el Capital de Trabajo (excluyendo efectivo y equivalentes), por el valor presente de las pérdidas acumuladas y por los costos de disposición, para llegar al VRMCD.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que no existe deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

Marruecos

El monto recuperable de las UGEs se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD).

La metodología utilizada fue la de flujos descontados, que considera una tasa de descuento aplicada a los flujos proyectados proporcionadas por la operación. La tasa de descuento utilizada es el Costo de Capital Promedio Ponderado, que considera el costo del Capital aportado por el accionista (CAPEM) y el costo de la deuda financiera. El horizonte de planeación considerado fue de 5 años más una perpetuidad que considera el flujo normalizado con un crecimiento en línea de la inflación del país.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de Bimbo Marruecos por un importe de \$201.

Argentina

Aplicando la metodología de flujos descontados, la Entidad concluyó que existe deterioro en el crédito mercantil de las operaciones en Argentina por un importe de \$121, registrado con cargo a las utilidades retenidas. (Ver Nota 3f).

Resto de operaciones

Para el resto de las UGEs se determinó el importe recuperable como el VU sin que existieran deterioro.

Aplicando esta metodología, la Entidad concluye que no existe deterioro en el resto de las UGEs.

12. Deuda a largo plazo

	Valor razonable	Valor Contable 2018	Valor contable 2017	Valor contable 2016
Bonos Internacionales –				
El 10 de noviembre de 2017 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la Securities and Exchange Commission (“SEC”, por sus siglas en inglés) por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.70% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	\$ 11,520	\$ 12,794	\$ 12,828	\$ -
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (b).	15,506	15,746	15,788	16,531

	Valor razonable	2018	2017	2016
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (c).	9,130	9,841	9,868	10,332
El 25 de enero de 2012 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 25 de enero de 2022. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.5% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vencimiento promedio.	16,064	15,746	15,788	16,531
El 30 de junio de 2010 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 30 de junio de 2020. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	16,063	15,746	15,788	16,531
Certificados bursátiles –				
Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
Bimbo 17- Emitido el 6 de octubre de 2017 con vencimiento en septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18 %.	8,588	9,723	10,000	-
Bimbo 16- Emitido el 14 de septiembre de 2016 con vencimiento en septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%.	6,766	7,830	8,000	8,000
Bimbo 12- Emitido el 10 de febrero de 2012 con vencimiento en agosto de 2018 con una tasa de interés fija de 6.83%. El 20 de octubre de 2017, la Entidad realizó el pago anticipado de dicho instrumento.	-		-	5,000

	Valor razonable	2018	2017	2016
<i>Línea de Crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) –</i>				
El 21 de mayo de 2018, la Entidad renovó y enmendó los términos y condiciones de dicha línea comprometida multimoneda, contratada originalmente el 26 de abril de 2010 y modificada en 2013, 2016 y febrero de 2018. De acuerdo a los nuevos términos y condiciones las instituciones financieras comprometidas en esta línea son BBVA Bancomer S.A., Banco Nacional de México S.A., HSBC Bank USA N.A., HSBC México S.A., Banco Santander (México) S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Bank of America N.A., ING Bank N.V., MUFG Bank Ltd., Mizuho Bank Ltd. El importe total del monto comprometido es de hasta 2,000 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento el 7 de octubre de 2023, sin embargo, el 7 de octubre de 2021 el monto comprometido se reducirá hasta 1,600 millones de dólares estadounidenses. Las disposiciones hechas al amparo de esta línea tienen una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para las disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses, TIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros.				
Durante 2018 y 2017 se han realizado disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.	-	-	-	-
<i>Línea de crédito comprometida revolvente (Euros) –</i>				
El 6 de noviembre de 2015 la Entidad contrató una línea comprometida en Euros. Esta línea fue cancelada el 2 marzo de 2018. El importe total de la línea ascendía a 350 millones de Euros, con vencimiento el 6 de febrero de 2021 y con una tasa de interés aplicable de EURIBOR más 1%. Las instituciones financieras que participan son BBVA Bancomer S.A., ING Capital LLC y Bank of America N.A. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo dispuesto ascendió a 100 millones de euros y fue destinada para cubrir necesidades de capital de trabajo y financiar la adquisición de Donuts Iberia; dicha línea de crédito fue pagada el 2 de marzo de 2018.	-	-	2,356	3,457

	Valor razonable	2018	2017	2016
Créditos quirografarios para capital de trabajo – La Entidad ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo.	-	-	-	-
Otros - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre el 2018 a 2025.	2,783	2,783	3,450	5,817
Gasto por emisión de deuda	(363)	(363)	(435)	(396)
	86,057	89,846	93,431	81,803
Menos:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(1,153)	(1,153)	(1,885)	(1,452)
Deuda a largo plazo	<u>\$ 84,904</u>	<u>88,693</u>	<u>\$ 91,546</u>	<u>\$ 80,351</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Años	Importe
2020	\$ 15,951
2021	513
2022	15,941
2023	169
2024 y años posteriores	56,119
	<u>\$ 88,693</u>

La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final del ejercicio 2018 es como sigue:

Financiamiento	2018
Saldo Inicial	\$ 93,431
Préstamos obtenidos	8,024
Pago de préstamos	(11,005)
Amortización de gastos por emisión de deuda	71
Efectos de revaluación	(675)
Saldo final	<u>\$ 89,846</u>

Todas las emisiones de certificados bursátiles vigentes, los Bonos Internacionales y el Crédito Bancario Sindicado Comprometido están garantizados por las principales subsidiarias de Grupo Bimbo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad ha cumplido con todas las obligaciones de hacer y de no hacer, incluyendo razones financieras como: apalancamiento (Deuda/UAFIDA) y cobertura de intereses (UAFIDA/Intereses), establecidas conforme a los contratos de crédito de la Entidad.

13. Instrumentos financieros

1. Categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

	2018	2017	2016	Categoría
Activo				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,584	\$ 7,216	\$ 6,814	Valor razonable
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	20,371	18,899	18,463	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	106	682	305	Valor razonable
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	619	417	1,140	Valor razonable
Total del activo a corto plazo	28,680	27,214	26,722	
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes				
	404	557	807	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados	3,017	2,592	3,448	Valor razonable
Total del activo	\$ 32,101	\$ 30,363	\$ 30,977	
Pasivo				
Pasivos financieros:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$ 1,153	\$ 1,885	\$ 1,452	Costo amortizado
Cuentas por pagar a proveedores	21,074	19,677	17,350	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	2,243	1,651	1,521	Costo amortizado
Cuentas por pagar a partes relacionadas	909	955	853	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	879	241	372	Valor razonable
Total del pasivo a corto plazo	26,258	24,409	21,548	
Deuda a largo plazo				
	88,693	91,546	80,351	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	347	-	3,352	Valor razonable
Total del pasivo	\$ 115,298	\$ 115,955	\$ 105,251	

2. Administración de riesgos

La Entidad, dentro del marco de sus operaciones cotidianas, se encuentra expuesta a riesgos intrínsecos a distintas variables de tipo financiero, así como a variaciones en el precio de algunos insumos que cotizan en mercados formales internacionales. La Entidad cuenta con un proceso de manejo de riesgos que recae en direcciones funcionales de la Entidad los cuales evalúan la naturaleza y alcance de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la Entidad son:

- Riesgos de mercado
- Riesgos de tasa de interés
- Riesgos de tipo de cambio
- Riesgos de precios
- Riesgos de liquidez
- Riesgos de crédito
- Riesgos de capital

La Tesorería Corporativa es responsable de la administración de los riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio, de liquidez y de crédito que emanan de su operación diaria. A su vez, el área de Compras es la encargada de administrar el riesgo de mercado de precios involucrado en la compra de insumos; así mismo revisan la consistencia de las posiciones abiertas de la Entidad en los mercados de futuros con la estrategia corporativa. Ambas áreas reportan estas actividades a la Dirección de Administración de Riesgos. Los objetivos primordiales de la Dirección de Administración de Riesgos son:

- Identificar, evaluar y monitorear los riesgos externos e internos que pudieran impactar significativamente a la Entidad;
- Priorizar riesgos;
- Asegurar la asignación y seguimiento de los riesgos;
- Validar órganos y/o responsables de su administración;
- Validar avances en la administración de cada uno de los riesgos prioritarios; y
- Recomendar acciones a seguir.

En virtud de que todas las variables a las que la Entidad se encuentra expuesta guardan un comportamiento dinámico, las estrategias de cobertura son valoradas y monitoreadas de manera formal y periódica. De igual forma, son reportadas al área de gobierno corporativo correspondiente. La finalidad primordial es alcanzar una posición neutral y equilibrada con relación a la exposición al riesgo de una cierta variable financiera.

2.1 Riesgos de mercado

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés y riesgos de tipo de cambio, los cuales son gestionados por la Tesorería Corporativa, así como de riesgos de precio de algunos insumos gestionados por el área de Compras. Para lo anterior, la Entidad en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el posible impacto de fluctuaciones en dichas variables y precios sobre sus resultados. Considera que dichos instrumentos otorgan flexibilidad que permite una mayor estabilidad de utilidades y una mejor visibilidad y certidumbre con relación a los costos y gastos que se habrán de solventar en el futuro.

A través de las áreas responsables, la Entidad determina los montos y parámetros objetivo sobre las posiciones primarias para las que se contratará un instrumento financiero derivado de cobertura, y lograr así compensar uno o más de los riesgos generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con la posición primaria.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución.

Los instrumentos financieros derivados que utiliza principalmente son:

a) Contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia (swaps):

1. De tasas de interés (interest rate swaps) para equilibrar la mezcla de tasas de sus pasivos financieros entre tasas fijas y variables.
2. De monedas (cross currency swaps) para transformar la moneda en la que se encuentra denominado tanto el capital como los intereses de un pasivo financiero.

- b) Contratos de precio adelantado (forwards) de divisas;
- c) Opciones de compra de divisas (calls);
- d) Futuros de materias primas;
- e) Opciones sobre futuros de materias primas; y
- f) Swaps de insumos

La exposición al riesgo de mercado es monitoreada y reportada continuamente por el área correspondiente.

Es política de la Entidad sobre la contratación de instrumentos financieros derivados que sus objetivos sean exclusivamente de cobertura. Esto es, la eventual contratación de un instrumento financiero derivado debe de estar necesariamente asociada a una posición primaria que represente algún riesgo. Consecuentemente, los montos nominales de uno o todos los instrumentos financieros derivados contratados para la cobertura de cierto riesgo serán consistentes con las cantidades de las posiciones primarias que representan la posición de riesgo. Así mismo, la Entidad no realiza operaciones en las que el beneficio pretendido o fin perseguido sean los ingresos por primas. Si la Entidad decide llevar a cabo una estrategia de cobertura en donde se combinen opciones, el neto de las primas pagadas/cobradas deberá representar un egreso.

Las posiciones de instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	2018		2017		2016	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
Activo						
Activo a corto plazo:						
Forwards	\$ 37	\$ 4	\$ 33	\$ 33	\$ -	\$ (22)
Forwards asociados a materias primas	-	(189)	189	20	169	100
Opciones de tipo de cambio	26	(88)	114	114	-	-
Primas pagadas por devengar por opciones	29	-	45	45	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	9
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	14	(287)	301	165	136	136
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ 106	\$ (560)	\$ 682	\$ 377	\$ 305	\$ 223
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 3,009	\$ 903	\$ 2,592	\$ 897	\$ 3,448	\$ 84
Forwards	8	8	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ 3,017	\$ 911	\$ 2,592	\$ 897	\$ 3,448	\$ 84

	2018		2017		2016	
	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI	Valor Contable	Valor en ORI
Pasivo						
Pasivo a corto plazo:						
Swap	\$ (12)	\$ 1	\$ (13)	\$ (13)	\$ -	\$ (160)
Forwards de tipo de cambio	-	-	-	9	(9)	(9)
Forwards de materias primas	(76)	(76)	-	-	-	-
Futuros:						
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	(791)	(563)	(228)	135	(363)	856
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ (879)	\$ (638)	\$ (241)	\$ 131	\$ (372)	\$ 687
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ (347)	\$ (347)	\$ -	\$ (569)	\$ (3,352)	\$ (275)
Capital contable:						
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ (490)	\$ (634)	\$ 144	\$ 836	\$ (692)	\$ 719
Contratos cerrados de futuros no consumidos	2	26	(24)	141	(165)	(117)
	(488)	(608)	120	977	(857)	602
ISR diferido, neto	119	149	(30)	(297)	267	(237)
Total de otros resultados integrales	\$ (369)	\$ (459)	\$ 90	\$ 680	\$ (590)	\$ 365

2.2 Administración de riesgo de tasa de interés

La Entidad está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado de acuerdo a una mezcla entre tasa fija y variable, la cual en ocasiones se logra mediante la contratación de swaps de tasa de interés. Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir dicho riesgo y cumplen con todos los requisitos para clasificarlos como derivados de cobertura.

La Administración considera que el riesgo de tasa de interés que emana de los activos financieros de la Entidad es limitado debido a que se encuentran contratados a plazos cortos.

Al 31 de diciembre de 2018 no tiene deuda a largo plazo contratada a tasa variable; al 31 de diciembre de 2017 a Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") y al 31 de diciembre de 2016 a Canadian Dealer Offered Rate ("CDOR"), y Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR"); y ha contratado swaps de tasas de interés que cambian dicho perfil. Los swaps utilizados han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

Sensibilidad a las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tasas de interés a la fecha de cierre del periodo, tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados. Por lo anterior, pueden no ser representativos del riesgo de tasa a lo largo de todo el periodo debido a las variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición. Para los instrumentos a tasa variable, por los que no se ha fijado la tasa mediante el uso de un derivado, el análisis de sensibilidad asume que el saldo al cierre estuvo vigente durante todo el periodo. Un cambio de 20 puntos base en las tasas CDOR y EURIBOR a un mes y un cambio de 100 puntos base en la tasa TIIE a 28 días representan la evaluación de la Administración sobre un cambio razonablemente posible en las mismas.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa CDOR, resultaría en un decremento/ incremento

en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.9 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, lo cual la Administración no lo considera significativo en el resultado de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad no mantuvo deuda con esta tasa.

Un incremento/ decremento de 20 puntos base en la tasa EURIBOR, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.7 y \$6.9 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

2.3 Administración de riesgo de tipo de cambio

La Entidad realiza transacciones en diversas monedas y reporta sus estados financieros en pesos mexicanos. Debido a lo anterior, está expuesta a riesgos cambiarios transaccionales (por ejemplo, por compras pronosticadas de materias primas, contratos en firme y activos y pasivos monetarios) y de conversión (por ejemplo, por sus inversiones netas en subsidiarias en el extranjero). Principalmente, está expuesta al riesgo de variación en el precio del peso mexicano frente al dólar estadounidense, la variación del peso mexicano frente al dólar canadiense y la variación del dólar canadiense frente al dólar estadounidense.

- Administración de riesgo de tipo de cambio por conversión

Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos financieros intercompañías en diversas monedas que igualmente provocan este riesgo.

La cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga en gran medida a través de la designación de uno o más préstamos denominados en estas monedas como cobertura cambiaria de la exposición de conversión y ciertos instrumentos financieros derivados, siguiendo el modelo de contabilización de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero (Efectos de cobertura económica neta, dentro de otros resultados integrales).

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la porción de los préstamos en dólares estadounidenses (incluidos en la nota 12), que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 2,550, 2,650 y 2,392 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 290, 965 y 965 millones de dólares canadienses, respectivamente. (Nota 13, 2.3 (a)).

Para probar la efectividad de la cobertura, la Entidad compara los cambios en el valor razonable de la deuda y los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable atribuibles a la inversión neta.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones activas de intercompañías a largo plazo es de 650 millones de dólares canadienses en los tres años.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe del préstamo bancario que ha sido designado como cobertura sobre la inversión en subsidiarias en el extranjero, asciende a 100 y 160 millones de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones pasivas de intercompañías a largo plazo es de 2 millones de dólares estadounidenses.

Administración de Riesgo de tipo de cambio transaccional

La política de administración de riesgos en materia de riesgo cambiario transaccional consiste en cubrir los flujos de efectivo esperados, principalmente de obligaciones previstas las cuales cumplen con los requisitos para ser consideradas como exposiciones asociadas con operaciones pronosticadas “altamente probables” para efectos de la contabilidad de coberturas. Cuando la compra futura se lleva a cabo, la Entidad ajusta el monto del elemento no financiero que se encontraba cubierto por la pérdida o ganancia previamente reconocida en Otros Resultados Integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tipo de cambio a la fecha de cierre del periodo tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados, y, por lo tanto, pueden no ser representativos del riesgo de tipo de cambio durante el periodo debido a variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar estadounidense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$55, \$38 y \$12 en los resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar canadiense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$1 y \$1 en los resultados, por los meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por euro, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$1, en los resultados, por los meses terminados al 31 de diciembre de 2018.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de tasa de interés y tipo de cambio

Las características de dichas operaciones derivadas utilizadas para la cobertura de los riesgos antes mencionados y su valor razonable a esas fechas son:

Contratos	2018	2017	2016
Swaps que convierten el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2024, de dólares estadounidenses a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(a) \$ 1,091	\$ 2,285	\$ 3,037
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2044, de dólares estadounidenses a dólares canadienses y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(b) -	307	411
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2024, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(c) 1,411	-	-
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2044, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(d) 387	-	-
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2020, de dólares estadounidenses a pesos mexicanos y cambian las de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos	(e) 120	-	-
Forwards de tipo de cambio a largo plazo	(f) 8	-	-
Total de activo por instrumentos financieros a largo plazo	\$ 3,017	\$ 2,592	\$ 3,448
Swaps que convierten el certificado bursátil Bimbo 09-2 en pesos mexicanos a dólares estadounidenses y cambian la tasa de interés de pesos mexicanos fija a dólares estadounidenses fija con vencimiento a corto plazo	(g) \$ -	\$ -	(3,352)
Interest rate swap que cubre la tasa variable en dólares estadounidenses	(h) (333)	-	-
Forwards para pagos pronosticados en moneda extranjera	(i) (14)	-	-
Total pasivo de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ (347)	-	(3,352)

- (a) Con el fin de transformar la totalidad del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a dólares canadienses, que se emitió entre el 30 de junio y 21 de julio de 2014, se contrataron 6 cross currency swaps por un monto notional en millones de dólares canadienses de 240, 290, 110, 10.73, 108.34 y 99.3. Todos con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2024. Todos estos Instrumentos reciben 3.875% de interés en dólares estadounidenses y pagan 4.1175%, 4.1125%, 4.1558%, 4.1498%, 4.1246% y 4.0415% de interés en dólares canadienses, respectivamente. Se realizó el vencimiento anticipado de una parte de estos derivados, los montos vencidos fueron por un notional en millones de dólares canadienses equivalentes a 240, 110, 10.73, 108.34 y 99.3, respectivamente.
- (b) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 500 millones de dólares estadounidenses a dólares canadienses, el 21 de julio de 2014, se contrató un cross currency swap por un monto notional de 107.4 millones de dólares canadienses y su fecha de vencimiento es el 27 de junio de 2024. Dicho instrumento recibe 4.875% de interés en dólares estadounidenses y paga 5.0455%. Este derivado fue liquidado antes de su fecha de vencimiento.
- (c) Con el fin de transformar en el remanente del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, entre el 9 y 23 de abril de 2018, se contrataron 4 cross currency swaps por un monto notional de 100, 150, 76 y 204 millones de dólares estadounidenses, todos con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2024. Estos instrumentos cobran 3.875% de interés en dólares estadounidenses y pagan 8.41%, 8.42%, 8.387% y 8.32% de intereses en pesos mexicanos, respectivamente.
- (d) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 500 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, el 10 de abril de 2018, se contrató un cross currency swap por un monto notional de 100 millones de dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2028. Este instrumento cobra 4.875% de intereses en dólares estadounidenses y paga 9.8385% de intereses en pesos mexicanos.
- (e) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares estadounidenses a pesos mexicanos, el 4 de mayo de 2018, se contrató un cross currency swap por un monto notional de 100 millones de dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 30 de junio de 2020. Este instrumento cobra 4.875% de intereses en dólares estadounidenses y paga 9.438% de intereses en pesos mexicanos.
- (f) Con el fin de cubrir el riesgo cambiario la Entidad mantiene un portafolio de forwards de largo plazo que resulta en una posición larga de 46 millones de dólares estadounidenses a un tipo de cambio promedio de \$21.12 pesos mexicanos por dólar estadounidense, con múltiples vencimientos.
- (g) Con el fin de transformar en dólares estadounidenses la tasa en pesos mexicanos de la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09-2 con un monto notional de \$2,000 (equivalente a 155.3 millones de dólares estadounidenses), en 2010 se contrató un swap de monedas que transforman el pasivo de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, con fecha de vencimiento del 6 de junio de 2016. El tipo de cambio aplicable a este instrumento es de \$12.88 y la tasa de interés fija aplicable es de 6.35%. Estos instrumentos fueron liquidados a su fecha de vencimiento.

- (h) Con el fin de cubrir la tasa variable en dólares estadounidenses (LIBOR), se contrató un interest rate el 31 de octubre de 2018 por un monto nominal de 480 millones de dólares estadounidenses con fecha de vencimiento del 30 de junio de 2020. Dicho instrumento recibe un interés de tasa Libor en forma trimestral y paga una tasa fija semestral de 3.17%.
- (i) Con el fin de cubrir el riesgo cambiario la Entidad mantiene un portafolio de forwards de largo plazo que resulta en una posición larga de 15 millones de dólares estadounidenses a un tipo de cambio promedio de \$22.38 pesos mexicanos por dólar estadounidense, con múltiples vencimientos.

Cobertura de Divisas

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas coinciden con los términos de las transacciones previstas altamente probables (es decir, el importe nominal y fecha de pago prevista). La Entidad ha establecido una ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las siguientes operaciones tienen un valor neto de mercado de \$37, \$33 y \$(9), respectivamente:

- Con el fin de cubrir las necesidades de pesos chilenos de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de forwards que resultan en una posición corta en pesos chilenos con vencimientos mensuales por un total de 9,500 millones de pesos chilenos, a un tipo de cambio promedio de 655.25 pesos chilenos por dólar estadounidense.
- Asimismo, con el fin de cubrir las necesidades de pesos chilenos de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de forwards que resultan en una posición corta en pesos chilenos con vencimientos a siete meses por un total de 29,212 millones de pesos chilenos, a un tipo de cambio promedio de 32.53 pesos chilenos por pesos mexicanos.
- Con el fin de cubrir las necesidades de dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 un portafolio de forwards que resultan en una posición larga en forwards con vencimientos mensuales por un total de 130 ,115 y 75 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, a un tipo de cambio promedio de \$20.49, \$19.55 y \$20.49 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses ligadas a diversos gastos pronosticados, Francia mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un portafolio de forwards que resultan en una posición larga en dólares con vencimientos mensuales por un total de 3.1 y 2 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, a un tipo de cambio promedio de 1.27 y 1.14 dólar estadounidense por euro, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los siguientes instrumentos derivados denominados como opciones tienen un valor neto de mercado de \$26 y \$114, respectivamente:

- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un portafolio de opciones de compra “calls” que resultan en una posición larga en dólares estadounidenses con vencimientos trimestrales amparando un nocional de 50 y 120 millones de dólares, respectivamente, a un tipo de cambio de ejercicio de \$22.50 y \$21.00 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2018 un portafolio de opciones de compra “collar” que resultan en una posición larga en dólares estadounidenses amparando un nocional de 50 millones de dólares, a un precio de ejercicio de \$22.50 pesos mexicanos por dólar estadounidense para la compra del “call” y \$18.00 pesos mexicanos por dólar estadounidense para la venta del “put”.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los instrumentos derivados denominados como “interest rate swap” tienen un valor de mercado de \$(12) y \$(13), respectivamente:

- La Entidad tenía contratados swaps de tasa de interés “interest rate swaps” con el objeto de cubrir flujos pronosticados relacionados a préstamos bancarios de la operación de Italia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 19.2 millones de euros en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los siguientes forwards contratados con el objeto de cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima e inversiones de capital tienen un valor neto de mercado de \$(76), \$189 y \$169, respectivamente:

- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 284.7, 327.8 y 132.9 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de \$20.77, \$19.55 y \$19.77 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario relacionado con inversiones de capital de relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 14.2 y 3.2 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un tipo de cambio promedio de \$19.22 y \$18.92 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Uruguay. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 6.1, 3.9 y 3.1 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 33.38, 29.84 y 30.12 pesos uruguayos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Canadá. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 64.8, 43.5 y 44.8 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 1.30, 1.27 y 1.32 dólares canadienses por dólar estadounidense, respectivamente.

- Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Chile. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 13.4, 10.9 y 3.4 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 645.20, 651.63 y 674.97 pesos chilenos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Colombia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 3 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 3,123.35 pesos colombianos por dólar estadounidense.
- Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Argentina. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 2.5 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 45.35 pesos argentinos por dólar estadounidense.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Rusia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 1 y 1.8 millones de euros, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 79.56 y 71.22 rublos por euro, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Rusia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 2.1 y 1.4 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 65.35 y 64.65 rublos por dólar estadounidense, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Francia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 1.7 y 4 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas 1.27 y 1.14 dólar estadounidense por euro, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor nominal, tipos de cambio promedio y vencimiento de los instrumentos financieros de cobertura de divisas son:

	<1 mes	<1 mes < 3 meses	<3 meses < 6 meses	<6 meses < 9 meses	<9 meses < 12 meses	Total
México:						
Nocional miles USD	25,826	77,096	70,221	64,123	47,483	284,749
T.C. promedio	20.27	20.19	20.80	21.10	21.52	20.77
México:						
Nocional miles USD	2,757	8,207	3,238	-	-	14,202
T.C. promedio	18.99	19.22	19.44	-	-	19.22
Uruguay						
Nocional miles USD	1,200	3,400	1,500	-	-	6,100
T.C. promedio	32.47	33.60	33.60	-	-	33.38
Canadá						
Nocional miles USD	6,568	18,357	20,224	12,997	6,701	64,847
T.C. promedio	1.28	1.31	1.30	1.31	1.34	1.30
Chile						
Nocional miles USD	2,816	4,760	3,772	2,044	-	13,392
T.C. promedio	633.67	629.59	659.83	670.43	-	645.20
Argentina						
Nocional miles USD	625	1,575	325	-	-	2,525
T.C. promedio	43.76	45.97	45.38	-	-	45.35
Rusia Euros						
Nocional miles	170	374	187	238	-	969
T.C. promedio	78.91	79.58	79.76	79.85	-	79.56
Rusia						
Nocional miles USD	850	407	317	317	211	2,102
T.C. promedio	66.81	63.66	61.96	64.57	68.99	65.35
Francia						
Nocional miles USD	140	420	420	420	280	1,680
T.C. promedio	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se reclasificaron al costo de venta \$115, \$573 y \$(294), respectivamente.

2.4 Administración de riesgo de precios

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compras de materias primas coinciden con los términos de las transacciones previstas altamente probables (es decir, el importe nominal y fecha de pago prevista). La Entidad ha establecido un indicador de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compras de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

La Entidad, conforme sus políticas de administración de riesgos, celebra contratos de futuros de trigo, gas natural y otros insumos con la finalidad de minimizar los riesgos de variación en los precios internacionales de dichos insumos.

El trigo, principal insumo que la Entidad utiliza, junto con el gas natural son algunos de los commodities que la Entidad cubre. Las operaciones son celebradas en mercados reconocidos y a través de su documentación formal son designadas como cobertura de flujo de efectivo por tratarse de transacciones pronosticadas. La Entidad realiza mediciones de efectividades retrospectivas y prospectivas para asegurarse que los instrumentos utilizados mitigan la exposición a la variabilidad en los flujos de caja provenientes de la fluctuación en el precio de dichos insumos.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad tiene reconocidos en la utilidad integral contratos de derivados de trigo cerrados, los cuales no se han aplicado al costo de ventas porque el trigo producto de dichos contratos no ha sido consumido para transformarlos en harina.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de precios

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los contratos de futuros y sus principales características son:

	2018			2017			2016		
	Contratos			Contratos			Contratos		
	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable	Numero	Vencimiento	Valor razonable
Diesel			\$ -	2,538	Ene-18 - Ene-19	\$ 202	3,191	Varias	\$ 38
Gasolina			-	1,285	Ene-Dic-18	99	1,063	Varias	35
Gas natural	548	Feb-Dic -19	14			-	384	Dic-17	45
Polietileno			-			-	6,000	Mar-17	7
Aceite de soya			-			-	600	Sep-17	11
Total activo a corto plazo			<u>\$ 14</u>			<u>\$ 301</u>			<u>\$ 136</u>
Trigo	12,211	Feb-Sep -19	\$ (398)	21,319	Mar-Dic-18	\$ (201)	15,052	Mar-17 a May-18	\$ (361)
Maíz	-		-	169	Mar- Jul-18	(2)	321	Mar-17 a May-18	(2)
Aceite de soya	1,016	Mar-Dic - 19	(23)	489	Mar-Sep-18	(1)			-
Polietileno	36,575	Ene-19 a Mar-20	(60)			-			-
Diesel	2,857	Ene-19 a Ago-20	(208)			-			-
Gasolina	1,218	Ene-19 a Mar-20	(102)			-			-
Gas natural	-		-	829	Dic-18	(24)			-
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ (791)</u>			<u>\$ (228)</u>			<u>\$ (363)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se reclasificaron al costo de venta \$(339), \$213 y \$1,181, respectivamente.

Los valores razonables de estos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de precio en las materias primas, son considerados con jerarquía Nivel 1.

Instrumentos derivados implícitos - Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no tiene instrumentos derivados con características de derivados implícitos separables.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar que son negociados en mercados líquidos activos, se determina con referencia a los precios cotizados en el mercado, por lo cual, estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 1 conforme a la clasificación de jerarquía de valor razonable que se describe en la siguiente sección.

El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros se determina de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontados.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el valor en libros de los activos y pasivos financieros no varía significativamente de su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, son considerados con jerarquía Nivel 2.

La valuación de la deuda bursátil se realizó con el valor de mercado con precios de Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C.V. ("VALMER"), que es una entidad supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") que proporciona precios actualizados de instrumentos financieros. Esta valuación se considera Nivel 1, conforme a la jerarquía que se describe a continuación.

Jerarquía de valor razonable

La Entidad clasifica en tres niveles de jerarquía las valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera, conforme a los datos utilizados en la valuación. Cuando una valuación utiliza datos de diferentes niveles, la valuación en su conjunto se clasifica en el nivel más bajo de clasificación de cualquier dato relevante:

- Nivel 1 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

2.5 Administración de Riesgo de Liquidez

Es responsabilidad de la Tesorería Corporativa la administración del riesgo de liquidez. La administración de dicho riesgo, prevé la capacidad de la Entidad de cumplir con los requerimientos de fondos en el corto, mediano y largo plazo, siempre buscando flexibilidad financiera. La Entidad conserva la liquidez necesaria mediante un manejo ordenado del flujo de efectivo monitoreándolo constantemente, así como manteniendo diversas líneas de crédito (algunas de ellas comprometidas) con el mercado bancario y un manejo adecuado del capital de trabajo, garantizando así, el pago de las obligaciones futuras. Debido a la naturaleza del negocio, la Entidad considera que el riesgo de liquidez es bajo.

Las obligaciones tanto por cuentas por pagar, instrumentos financieros derivados como por intereses y amortizaciones de deuda son los que se muestran a continuación:

	<1 año	<1 año < 3 años	<3 años < 5 años	>5 años	Total
Deuda e intereses	\$ 5,833	\$ 24,700	\$ 22,905	\$ 86,558	139,996
Instrumentos financieros derivados	-	962	963	-	1,925
Cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas	21,983	-	-	-	21,983
Total	\$ 27,816	\$ 25,662	\$ 23,868	\$ 86,558	163,904

2.6 Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito emana de la posible pérdida que la Entidad pueda tener, como resultado del incumplimiento de pago de sus clientes, como pérdida en las inversiones y principalmente con las contrapartes con las que tiene contratados instrumentos financieros derivados.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Con respecto a las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionadas a tasas de interés y tipo de cambio y algunos commodities como gas natural, éstas son contratadas bilateralmente con contrapartes aceptadas de acuerdo a ciertos criterios que se mencionan a continuación, con las cuales, además se mantiene una amplia y continua relación comercial.

Estas contrapartes son aceptables en virtud de que cuentan con una solvencia suficiente - medida de acuerdo a la calificación de "riesgo de contraparte" de Standard & Poor's - para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, y moneda extranjera de corto y largo plazo. Las principales contrapartes con las que la Entidad suele tener contratos para realizar operaciones financieras derivadas bilaterales son:

Banco Nacional de México, S. A.; BBVA Bancomer, S. A.; Barclays Bank, PLC W. London; Bank of America México, S. A.; Citibank N.A.; Merrill Lynch Capital Services, Inc.; HSBC Bank, ING Capital Markets, LLC.; JP Morgan Chase Bank, N. A.; Banco Santander, S. A.; Mizuho Corporate Bank, Ltd. Mizuho Capital Markets Corporation, The Bank of Tokyo Mitsubishi ujf, Ltd., The Bank of Nova Scotia; Macquarie Bank Limited y Cargill, Incorporated.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionados a las principales materias primas son celebradas en los siguientes mercados reconocidos:

- a) Minneapolis Grain Exchange (MGE)
- b) Kansas City Board of Trade (KCBOT)
- c) Chicago Board of Trade (CBOT)
- d) New York Mercantile Exchange (NYMEX)

La Entidad monitorea de manera mensual el riesgo de crédito de sus contrapartes y realiza las mediciones correspondientes.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Entidad y de las contrapartes.

Los suplementos y anexos correspondientes a dichos contratos marco, establecen las condiciones de liquidación y demás términos relevantes de acuerdo con los usos y prácticas del mercado mexicano y de los mercados en los que se opera.

Algunos de los contratos marco, suplementos y anexos a través de los cuales se realizan operaciones financieras derivadas bilaterales, actualmente contemplan el establecimiento de depósitos en efectivo o valores para garantizar el pago de obligaciones generadas por dichos contratos. Los límites de crédito que la Entidad mantiene con sus contrapartes son suficientemente amplios para soportar su operación actual; sin embargo, la Entidad mantiene depósitos en efectivo como colateral para el pago de algunos instrumentos financieros derivados.

Con relación a los contratos de futuros asociados a materias primas que se celebran en mercados reconocidos e internacionales, la Entidad está sujeta a las reglas de dichos mercados. Estas reglas incluyen, entre otras, cubrir el margen inicial para operar contratos de futuros, así como las subsecuentes llamadas de margen requeridas a la Entidad.

2.7 Administración de la estructura de capital

La Entidad mantiene una sana relación entre deuda y capital buscando maximizar el retorno a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la estructura de capital y la razón de apalancamiento al final de cada periodo es la siguiente:

	2018	2017	2016
Deuda ⁽ⁱ⁾	\$ 89,846	\$ 93,431	\$ 81,803
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,584)	(7,216)	(6,814)
Deuda neta	82,262	86,215	74,989
Capital contable	84,575	77,024	75,076
Deuda neta a capital contable	0.97 veces	1.12 veces	1.00 veces

⁽ⁱ⁾ La deuda está formada por los créditos bancarios y bursátiles a corto y largo plazo, netos de gastos de emisión por amortizar.

La Entidad no está sujeta a ningún requerimiento externo de capital.

14. Beneficios a empleados y previsión social

El pasivo neto generado por beneficios a empleados y previsión social a largo plazo, por segmento geográfico, se integra al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por retiro y beneficios posteriores al retiro			
México	\$ 2,443	\$ 5,220	\$ 4,929
EUA	2,039	2,341	3,232
Canadá	728	1,078	984
EAA y Latinoamérica	296	244	120
Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro	<u>5,506</u>	8,883	9,265
Previsión social - EUA	3,310	3,315	3,469
Planes de pensiones multipatronales – EUA	16,217	17,474	17,394
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	852	966	789
Pasivo neto total	<u>\$ 25,885</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>\$ 30,917</u>

a) México

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Durante 2018, 2017 y 2016 la Entidad no efectuó contribuciones a dicho plan.

Los pagos por prima de antigüedad, consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo vigente a la fecha de pago establecido por ley para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo. A partir de 15 años de servicio, los trabajadores tendrán derecho a la prima de antigüedad contractual.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

b) EUA

La Entidad tiene establecidos planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a los empleados elegibles. Algunos beneficios de planes de personal no sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad efectuó contribuciones a dicho plan por \$258, \$908 y \$1,240, respectivamente.

La Entidad también tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. La Entidad está asegurada y paga estos gastos conforme se incurren.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

c) Canadá

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones que cubren a los empleados elegibles. Algunos de los beneficios de planes al personal sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Las aportaciones realizadas durante 2018, 2017 y 2016 ascendieron a \$163, \$198 y \$177, respectivamente.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por actuarios independientes.

La Entidad también tiene establecido un plan de contribución definida, en el cual las contribuciones se pagan conforme se incurren. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las contribuciones ascendieron a \$46, \$48 y \$54, respectivamente.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2018	2017	2016
México:			
Tasas de descuento ⁽¹⁾	10.14%	7.94%	7.68%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.65%	4.50%	4.50%
Tasas de inflación	3.65%	3.50%	3.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	7.94%	7.68%	7.50%

⁽¹⁾ El incremento en la tasa de descuento del 2.20% en 2018, generó una ganancia actuarial por aproximadamente \$2,965, reconocida en otros resultados integrales, causando una disminución relevante de la obligación por beneficios definidos.

	2018	2017	2016
Estados Unidos:			
Tasas de descuento	4.20%	4.04%	4.04%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.25%	3.50%	3.75%
Tasas de inflación	2.25%	2.50%	2.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.04%	4.04%	4.25%

Canadá:			
Tasas de descuento	3.90%	3.40%	3.80%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.00%	3.50%	3.03%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	3.40%	3.80%	3.90%

Las hipótesis relacionadas con la tasa de mortalidad usadas en las valuaciones actuariales son:

	2018	2017	2016
México:			

Tabla de mortalidad	EM5SA 2009	EM5SA 2009	EM5SA 2009
Estados Unidos:			
Tabla de mortalidad	MP-2018	MP-2017	MP-2007
Canadá:			
Tabla de mortalidad	CPM2014Priv	CPM2014Priv	CPM2014Priv

Con base en las hipótesis mencionadas anteriormente, los montos de beneficios por retiro y beneficios posteriores al retiro a ser pagados en los siguientes años son:

	México	EUA	Canadá
2019	\$ 307	\$ 898	\$ 254
2020	342	969	255
2021	372	990	259
2022	396	1,017	262
2023	430	1,034	267
2024 a 2029	2,151	5,180	1,349
	<u>\$ 3,998</u>	<u>\$ 10,088</u>	<u>\$ 2,646</u>

Los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales de los planes de beneficios definidos son:

	2018	2017	2016
Costo laboral del servicio actual	\$ 986	\$ 826	\$ 706
Intereses sobre la obligación	1,656	1,720	1,775
Retorno sobre los activos del plan	(1,134)	(1,319)	(1,300)
	<u>\$ 1,508</u>	<u>\$ 1,227</u>	<u>\$ 1,181</u>

Resultados actuariales por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales:

	2018	2017	2016
México, Estados Unidos y Canadá:			
Pérdida actuarial por estimación de obligación	7	(41)	6
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(484)	(584)	624
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(33)	535	1,181
Efecto en los cambios en los supuestos financieros ⁽¹⁾	(5,299)	1,045	(407)
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan ⁽¹⁾	2,135	88	(277)
EAA y Latinoamérica	(108)	(1,614)	(95)
	<u>\$ (3,782)</u>	<u>\$ (571)</u>	<u>\$ 1,032</u>
	<u>\$ (2,274)</u>	<u>\$ 656</u>	<u>\$ 2,213</u>

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$714, \$634 y \$668 en 2018, 2017 y 2016, respectivamente, en el estado consolidado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos generales. Los intereses sobre la obligación y el retorno esperado de los activos del plan se reconocen como costos financieros.

El importe incluido en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2018	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,253	\$ 35,018	\$ 35,784
Menos- valor razonable de los activos del plan	23,892	26,214	26,453
	5,361	8,804	9,331
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica y EAA	296	244	120
Menos Porción a corto plazo del pasivo por retiro, registrado en pasivos acumulados	(151)	(165)	(186)
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	\$ 5,506	\$ 8,883	\$ 9,265

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2018	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 35,018	\$ 35,784	\$ 32,253
Costo laboral del servicio actual	986	826	706
Costo por intereses	1,656	1,720	1,775
Pérdida (ganancia) actuarial por estimación de obligación	7	(41)	6
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(484)	(584)	624
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(33)	535	1,181
Efecto en los cambios en los supuestos financieros ⁽¹⁾	(5,299)	1,045	(407)
Ajuste por variación en tipo de cambio	(551)	(805)	4,790
Beneficios pagados	(2,047)	(3,462)	(5,144)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	\$ 29,253	\$ 35,018	\$ 35,784

Cambios en el valor razonable de los activos del plan en el periodo:

	2018	2017	2016
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 26,214	\$ 26,453	\$ 24,149
Rendimiento de los activos del plan	1,134	1,319	1,300
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan ⁽¹⁾	(2,135)	(88)	277
Aportaciones de la Entidad	375	1,106	1,416
Ajuste por variación en tipo de cambio	(455)	(646)	3,831
Beneficios pagados	(1,429)	(1,382)	(4,520)
Otros	188	(548)	-
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 23,892	\$ 26,214	\$ 26,453

(1) Efectos en 2018 por aumento en tasa de descuento en México.

Categorías de los activos del plan:

	Valor razonable de los activos del plan		
	2018	2017	2016
Instrumentos de capital	\$ 5,521	\$ 6,993	\$ 8,200
Instrumentos de deuda	16,438	16,545	14,020
Otros	1,933	2,676	4,233
	\$ 23,892	\$ 26,214	\$ 26,453

El valor razonable de los instrumentos de capital y de deuda mencionados anteriormente se determina con base en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento y el incremento salarial esperado. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

En México, si la tasa de descuento incrementa/disminuye en 100 puntos base, la obligación por beneficios proyectados disminuiría \$1,017 y aumentaría \$1,531.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentará / disminuiría en \$861 y \$549.

En EUA, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$312 y \$332.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$91.

En Canadá, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$522 y \$615.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$68 y \$63.

Al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en la política de inversión son:

- Combinación de activos al cierre de 2018 es de 23% de instrumentos de renta variable, 69% de instrumentos de deuda y el 8% de otros o alternativos. La combinación de activos al cierre de 2017 es de 27% de instrumentos de renta variable, 63% de instrumentos de deuda y el 10 % de otros o alternativos y la mezcla de activos al cierre de 2016 es de 31% de instrumentos de renta variable, 53% de instrumentos de deuda y 16% en instrumentos alternativos.

El comité técnico de la Entidad tiene la responsabilidad de definir y monitorear de manera trimestral, la estrategia y las políticas de inversión con el objetivo de optimizar el riesgo/rendimiento a largo plazo.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores así mismo, no ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar los activos del plan respecto a años anteriores.

En México, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 17.3 años.

Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 24.46 años (2017: 31.12 años y 2016: 26.9 años)
- Miembros jubilados: 7.97 años (2017: 9.55 años y 2016: 9.9 años).

En EUA, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 14.03 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 15.87 años (2017: 15.93 años y 2016: 9.12 años)
- Miembros diferidos: 16.83 años (2017: 17.25 años y 2016: 9.16 años), y
- Miembros jubilados: 9.24 años (2017: 9.24 años y 2016: 10.14 años).

En Canadá, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 es 12.4 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 15.7años (2017: 16.9 años y 2016: 18.1 años)
- Miembros diferidos: 17.1 años (2017: 17.4 años y 2016: 15 años), y
- Miembros jubilados: 8.5 años (2017: 9 años y 2016: 9.4 años).

El historial de los ajustes por experiencia realizados es el siguiente:

	2018	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,253	\$ 35,018	\$ 35,784
Menos - Valor razonable de los activos del plan	23,892	26,214	26,453
Déficit	\$ 5,361	\$ 8,804	\$ 9,331
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	\$ (477)	\$ (625)	\$ 630
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	\$ (2,135)	\$ (88)	\$ 277

La Entidad espera contribuir \$886 en 2019, a los planes por retiro y beneficios posteriores al retiro.

Planes de Pensiones Multipatronales (“PPM”)

La Entidad a través de su subsidiaria BBU, participa en planes de contribución definida denominados PPM. Un PPM es un fondo en el cual varios patrones no relacionados, realizan pagos para fundear beneficios al retiro de empleados sindicalizados inscritos al plan. Originalmente se constituyeron con la intención de facilitar la movilidad de empleados entre empresas de la misma industria conservando los beneficios por pensiones. Estos fondos son administrados y controlados por fideicomisos supervisados tanto por representantes de los patrones, como de los empleados beneficiados. BBU participa actualmente en 29 PPM, con una participación promedio del 8.50% en los planes en comparación con las otras entidades participantes.

A menos que la Entidad determine que la probabilidad de que salga del PPM sea alta, éstos son reconocidos como planes de contribución definida, ya que la Entidad no cuenta con información suficiente para preparar los cálculos relativos, debido a la naturaleza colectiva de los planes y la participación limitada en la administración por parte de la Entidad. La responsabilidad de la Entidad para realizar contribuciones al plan es establecida en los contratos colectivos.

Las contribuciones a los PPM durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, ascendieron a \$2,734, \$2,169 y \$2,308, respectivamente. Se espera contribuir \$2,784 en el 2019. Las contribuciones anuales se cargan a resultados.

En el evento de que otros patrones salgan del PPM en el que participa la Entidad, sin satisfacer su pasivo de salida, el monto no cubierto será distribuido entre el resto de los patrones activos. Generalmente, la distribución del pasivo por la salida del plan corresponde a la relación entre las aportaciones de la Entidad al plan y la relación de las contribuciones de los otros participantes al plan.

Cuando se determina que la salida de la Entidad de un PPM es muy probable que suceda, se reconoce una provisión por el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, descontadas a la tasa actual. Adicional a la provisión reconocida por la salida probable de un PPM, la Entidad ha reconocido un pasivo por la salida de dos PPM, de los cuales ya se tiene un contrato de salida. El total de los PPM se reconoce en el saldo de beneficios a empleados.

La provisión por PPM corresponde principalmente a la intención de salir de un plan.

Durante 2018, 2017 y 2016 la Entidad registró en resultados \$(663), \$301 y \$500, respectivamente por actualizar y reestructurar algunos planes de pensiones multipatronales (PPM); de los cuales se reconocieron \$397, \$376 y \$382, respectivamente en el costo integral de financiamiento y \$(1,060), \$(75) y \$(118), respectivamente en otros ingresos (gastos) netos (ver Nota 20).

Los pasivos que ya han sido registrados por concepto de PPM sufren una actualización anual derivado de cambios en salarios, antigüedades y mezcla de empleados en el plan, las cuales se registran en los resultados del año en adición a los montos que son contribuidos en los diferentes PPM.

La Entidad ha provisionado \$16,217, que representa el costo de salida estimado de algunos planes. La Entidad no ha realizado provisiones de los planes de los cuales no tiene intención de salir.

La Entidad revisa proactivamente sus pasivos de PPM contingentes en busca de oportunidades para mitigar riesgos. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad determinó que es posible la futura salida de efectivo con un valor presente de aproximadamente 50 millones de dólares estadounidenses.

Previsión social EUA

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que califica como plan de contribuciones definidas. Los montos correspondientes a este pasivo se registran en resultados cuando se incurren. Estas obligaciones se clasifican a corto y largo plazo y sus montos incluidos en el estado de situación financiera son:

	2018		2017		2016
Previsión social:					
Corto plazo ^(a)	\$ 409	\$	498	\$	552
Largo plazo	3,310		3,315		3,469
	\$ 3,719	\$	3,813	\$	4,021

^(a) Incluido en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

15. Capital contable

El capital contable al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2018		2017		2016	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo:						
Serie A	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227	4,703,200,000	\$ 4,227
Acciones en tesorería	(30,628,536)	(28)	(2,095,171)	(2)	(873,528)	(1)
Total	4,672,571,464	\$ 4,199	4,701,104,829	\$ 4,225	4,702,326,472	\$ 4,226

El capital social está íntegramente suscrito y pagado y corresponde a la parte fija del capital social, representado por acciones de la Serie "A". La parte variable del capital nunca podrá exceder de diez veces el importe del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y estará representada por acciones de la Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y/o por acciones de voto limitado, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales serán denominadas con el nombre de la Serie que determine su emisión. En ningún momento las acciones de voto limitado podrán representar más del 25% del capital social.

- i) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se decretó el pago de dividendos por \$1,646 es decir, \$0.35 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 7 de mayo de 2018.
- ii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2017 se decretó el pago de dividendos por \$1,364 es decir, \$0.29 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 y 28 de abril de 2017.
- iii) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016 se decretó el pago de dividendos por \$1,129 es decir, \$0.24 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 de abril de 2016.
- iv) Se establece un impuesto sobre la renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El impuesto sobre la renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.
- v) Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, su importe a valor nominal asciende a \$500.

vi) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018 se aprobó un incremento a la reserva de recompra de acciones por \$600 (valor nominal). Las utilidades retenidas incluyen la reserva para recompra de acciones; el monto aprobado (a valor nominal) de dicha reserva es \$1,200, \$600 y \$600 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los movimientos de la reserva fueron los siguientes:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 669	\$ 721	\$ 770
Incrementos	600	-	-
Recompra de acciones	(1,081)	(52)	(49)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 188	\$ 669	\$ 721

vii) La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

viii) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2018	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 32,404	\$ 30,911	\$ 28,951
Cuenta de utilidad fiscal neta	69,310	60,416	51,474

Instrumento de capital:

El 17 de abril de 2018, Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. emitió un bono subordinado perpetuo por 500 millones de dólares estadounidenses, sin vencimiento, que pueden ser redimidos totalmente y no parcialmente, a opción del emisor, a los cinco años de su emisión; el rendimiento del bono se fijó en 5.95% anual, pagadero semestralmente a mes vencido el 17 de enero y 17 de julio de cada año; dichos cupones son diferibles a decisión de la Entidad.

Este bono es subordinado a todos los pasivos existentes y futuros de Grupo Bimbo y sus subsidiarias y previo a cualquier distribución de dividendos se deberán cubrir los cupones del periodo que devengue este instrumento.

El importe de este instrumento de capital se presenta dentro del capital contable.

Al 31 de diciembre de 2018, el instrumento neto de gastos de emisión e impuestos es de \$9,138, en la siguiente tabla se muestran los valores detallados:

	2018
Bono subordinado perpetuo – principal	\$ 9,044
Gastos de emisión	(58)
	8,986
Impuesto corriente	137
Impuesto diferido	15
Bono subordinado perpetuo – principal	\$ 9,138

El 17 de julio de 2018, Grupo Bimbo pagó \$ 104, neto que incluye \$44 de impuesto sobre la renta por los rendimientos del cupón semestral, los cuales se reconocieron disminuyendo las utilidades acumuladas.

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre Grupo Bimbo y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de Grupo Bimbo, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

a) Transacciones comerciales

Las operaciones con asociadas y partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2018	2017	2016
Egresos por compras de:			
Materias primas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 1,653	\$ 1,982	\$ 1,619
Frexport, S.A. de C.V. ⁽²⁾	659	902	798
Industrial Molinera Monserrat, S.A. de C.V. ⁽²⁾	28	336	313
Makymat, S.A. de C.V. ⁽²⁾	57	43	41
Productos terminados:			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 758	\$ 634	\$ 629
Mundo Dulce, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	504	852	814
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V. ⁽¹⁾	74	167	138
Papelería, uniformes y otros:			
Efform, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 240	\$ 195	\$ 159
Galerías Louis C Morton, S.A. de C.V. ⁽²⁾	15	9	9
Proarce, S.A. de C.V. ⁽²⁾	135	101	60
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	137	129	132
Servicios financieros:			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 766	\$ 697	\$ 634

⁽¹⁾ Compañía asociada

⁽²⁾ Parte relacionada

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de cobro dudoso relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2018	2017	2016
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 563	\$ 615	\$ 479
Efform, S.A. de C.V.	25	49	33
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	128	118	67
Frexport, S.A. de C.V.	20	10	128
Industrial Molinera Montserrat, S.A. de C.V.	-	4	11
Makymat, S.A. de C.V.	21	12	13
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	53	48	63
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C. V.	28	22	11
Proarce, S.A. de C.V.	22	40	22
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	-	-	-
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	41	37	25
Otros	8	-	1
	<u>\$ 909</u>	<u>\$ 955</u>	<u>\$ 853</u>

c) Compensación del personal clave de la administración

La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2018	2017	2016
Beneficios a corto plazo (sueldos, bonos, previsión social, etc.)	\$ 767	\$ 659	\$ 783
Beneficios posteriores al retiro (pensiones, beneficios médicos)	1,022	817	607
	<u>\$ 1,789</u>	<u>\$ 1,476</u>	<u>\$ 1,390</u>

La compensación de la administración y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad en México

Las entidades mexicanas están sujetas al ISR.

ISR - La tasa es 30% para 2018, 2017 y 2016 y años posteriores.

Impuestos a la utilidad en otros países

Las subsidiarias establecidas en el extranjero, calculan el ISR sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. EUA cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de ISR consolidada. España cuenta con autorización para la presentación de una declaración del impuesto sobre la renta consolidada desde el ejercicio 2013.

Cada subsidiaria calcula y paga bajo el supuesto de entidades legales individuales. La declaración anual de impuestos se presenta dentro de los seis meses siguientes al término del ejercicio fiscal; adicionalmente las compañías deben enterar pagos provisionales mensuales durante dicho ejercicio fiscal.

Las tasas fiscales aplicables en los principales países donde opera la Entidad y el período en el cual pueden aplicarse las pérdidas fiscales son como sigue:

	Tasa legal (%)			Años de vencimiento para pérdidas fiscales
	2018	2017	2016	
Argentina	(a) 30	(a) 35	35	5 (b)
Brasil	34	34	34	(c)
Canadá	(d) 15	(d) 15	(d) 15	20
España	25	25	28	(e)
EUA	(f) 21	(f) 35	(f) 35	(g)
México	30	30	30	10

Las pérdidas fiscales causadas por la Entidad son principalmente en EUA, México, Brasil y España.

- (a) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en Argentina donde se redujo la tasa corporativa del 35% al 30% para 2018 y 2019. En 2020 la tasa será del 25%.
- (b) Pérdidas en ventas de acciones, cuotas u otras participaciones sociales derivados, pueden ser amortizadas solo contra ingresos de la misma naturaleza. Las pérdidas de fuente extranjera sólo pueden ser amortizadas con ingresos de fuente extranjera.
- (c) Las pérdidas fiscales pueden amortizarse indefinidamente, pero sólo puede compensarse en cada año hasta el 30% de la utilidad fiscal neta de cada año.
- (d) La tasa corporativa de impuesto sobre la renta es una combinación de la tasa federal, que es del 15%, y de las tasas estatales (provincias) donde se tenga un establecimiento permanente. Las tasas estatales varían del 10% al 16%, por lo que la tasa combinada puede variar del 25% al 31%.
- (e) Las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, pero su aplicación se limita al 25% de la utilidad fiscal neta del año.
- (f) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en EUA mediante la cual se redujo la tasa corporativa federal del 35% al 21% aplicable a partir de 2018.
- (g) Derivado de la reforma fiscal, las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, sin embargo, se limitó su amortización al 80% de la utilidad fiscal generada en el periodo.

Las operaciones en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Colombia, Guatemala, Panamá, Honduras, Nicaragua y Ecuador están sujetas a pagos mínimos de ISR.

Integración de provisión, tasa efectiva y efectos diferidos

a) Los impuestos a la utilidad consolidados de la Entidad se integran como sigue:

	2018	2017	2016
ISR:			
Causado	\$ 3,510	\$ 4,444	\$ 4,703
Diferido	1,387	1,838	2,142
	\$ 4,897	\$ 6,282	\$ 6,845

b) La conciliación de la tasa legal del ISR en México y la tasa efectiva expresada, como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es como sigue:

	2018	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	\$ 11,708	\$ 11,951	\$ 13,613
Tasa legal	30%	30%	30%
ISR a la tasa legal	3,512	3,585	4,084
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:			
Efectos de la reforma fiscal en EUA	-	706	-
Efectos inflacionarios de cuentas monetarias del estado situación financiera y resultados	776	772	209
Gastos no deducibles y otros	94	790	1,244
Ingresos no acumulables y estímulos fiscales	(578)	(553)	(277)
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	(331)	310	156
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(246)	(243)	(130)
Participación en resultados de compañías asociadas	(61)	(70)	(37)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	1,731	985	1,596
ISR reconocido en resultados	\$ 4,897	\$ 6,282	\$ 6,845
Tasa efectiva	41.8%	52.6%	50.3%

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las entidades aplicaron a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

Algunas empresas que tienen pérdidas fiscales no reconocieron el impuesto diferido activo de dichas pérdidas en función de que, además de estar vigentes, se requiere contar con antecedentes de resultados fiscales positivos, así como proyecciones que permitan estimar el tiempo de recuperación de dichas pérdidas fiscales. Los beneficios acumulados no reconocidos por dichas pérdidas fiscales fueron \$11,429 en 2018, \$11,237 en 2017 y \$8,301 en 2016.

a) Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto en utilidades retenidas y otros	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2018
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ (202)	\$ (48)	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ (245)
Inventarios y anticipos	(92)	48	-	-	-	-	(44)
Propiedades, planta y equipo	4,691	(37)	-	-	-	-	4,654
Activos intangibles y otros activos	9,075	347	-	-	-	945	10,367
Otras estimaciones y provisiones	(9,818)	(896)	1,110	(45)	-	-	(9,649)
PTU causada	(370)	(51)	-	-	-	-	(421)
Pérdidas fiscales por amortizar	(4,373)	2,221	-	-	-	-	(2,152)
Cobertura económica neta	-	(535)	246	-	289	-	-
Otras partidas	(517)	338	(149)	(196)	(152)	-	(676)
Total (activo) pasivo, neto	\$ (1,606)	\$ 1,387	\$ 1,207	\$ (236)	\$ 137	\$ 945	\$ 1,834

	Al 31 de diciembre de 2016	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2017
Estimación para cuentas de cobro Dudoso	\$ (402)	\$ 200	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (202)
Inventarios y anticipos	(62)	(25)	-	-	(5)	(92)
Propiedades, planta y equipo	6,260	(1,968)	-	-	399	4,691
Activos intangibles y otros activos	12,491	(4,168)	-	-	752	9,075
Otras estimaciones y provisiones	(15,450)	5,775	11	-	(154)	(9,818)
PTU causada	(335)	(35)	-	-	-	(370)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,648)	3,346	-	-	(71)	(4,373)
Cobertura económica neta	-	(1,033)	1,033	-	-	-
Otras partidas	319	(254)	297	(879)	-	(517)
Total (activo) pasivo, neto	\$ (4,827)	\$ 1,838	\$ 1,341	\$ (879)	\$ 921	\$ (1,606)

	Al 31 de diciembre de 2015	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	Al 31 de diciembre de 2016
Estimación para cuentas de cobro Dudoso	\$ (335)	\$ (67)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (402)
Inventarios y anticipos	(33)	(29)	-	-	-	(62)
Propiedades, planta y equipo	4,367	1,893	-	-	-	6,260
Activos intangibles y otros activos	9,928	2,563	-	-	-	12,491
Otras estimaciones y provisiones	(13,396)	(1,791)	(263)	-	-	(15,450)
PTU causada	(313)	(22)	-	-	-	(335)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,962)	314	-	-	-	(7,648)
Cobertura económica neta	-	(230)	230	-	-	-
Otras partidas	398	(489)	(115)	525	-	319
Total (activo) pasivo, neto	\$ (7,346)	\$ 2,142	\$ (148)	\$ 525	\$ -	\$ (4,827)

Los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferido se presentan por separado en el estado de situación financiera, ya que corresponden a diferentes entidades gravadas y autoridades tributarias y son como sigue:

	2018	2017	2016
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ (3,886)	\$ (6,288)	\$ (9,779)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	5,720	4,682	4,952
Total pasivo (activo), neto	\$ 1,834	\$ (1,606)	\$ (4,827)

La Entidad ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras no se distribuirán en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018, existen utilidades no distribuidas de \$203,638 por diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, por las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del ISR, tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2019	\$ 454
2020	950
2021	876
2022	1,006
2023	752
2024	80
2025	5,001
2026	10,289
2027	293
2028 y posteriores	28,714
	<u>48,415</u>
Pérdidas fiscales no reconocidas	<u>(40,070)</u>
Total	<u>\$ 8,345</u>

Las subsidiarias en México, Canadá y Colombia tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar no utilizadas, por las cuales se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperadas, siempre y cuando se cumplan con ciertos requisitos. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad considera que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro.

18. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2018	2017	2016
Otras cuentas por pagar:			
Otros impuestos por pagar	\$ 3,166	\$ 3,074	\$ 2,808
Acreeedores diversos	2,265	1,702	1,597
	<u>\$ 5,431</u>	<u>\$ 4,776</u>	<u>\$ 4,405</u>
Pasivos acumulados:			
Remuneraciones y bono al personal	\$ 11,083	\$ 9,392	\$ 9,989
Honorarios y consultoría	1,923	1,983	1,265
Publicidad y promociones	1,264	1,973	1,740
Intereses y comisiones bancarias	849	1,254	706
Insumos y combustibles	1,084	1,109	1,302
Seguros y fianzas	545	553	570
Impuestos y contribuciones	145	191	884
Otros	731	569	516
	<u>\$ 23,055</u>	<u>\$ 21,800</u>	<u>\$ 21,377</u>

19. Costos y gastos por naturaleza

El costo de ventas y los gastos de distribución, venta, administración y otros gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas:			
Materia prima y otros gastos de fábrica	\$ 126,644	\$ 116,622	\$ 107,060
Fletes, combustibles y mantenimiento	3,543	3,019	3,800
Depreciaciones	5,480	5,122	5,138
	<u>\$ 135,667</u>	<u>\$ 124,763</u>	<u>\$ 115,998</u>
Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:			
Sueldos y prestaciones	\$ 58,888	\$ 56,834	\$ 54,363
Depreciaciones	2,950	2,523	2,330
Amortización	1,602	1,116	968
Fletes, combustibles y mantenimiento	28,793	20,355	8,627
Servicios profesionales y consultorías	6,375	8,211	18,324
Publicidad y gastos promocionales	10,424	10,365	9,738
Gastos de integración	4,364	1,162	2,236
Otros	20,694	24,714	21,473
	<u>\$ 134,090</u>	<u>\$ 125,280</u>	<u>\$ 118,059</u>

20. Otros gastos

Se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Estímulos fiscales	\$ (47)	\$ (24)	\$ (26)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	11	389	(302)
Deterioro de crédito mercantil	210	389	575
Deterioro de marcas y derechos de distribución	401	61	613
Gastos de reestructuración	3,438	-	-
Recuperación siniestros	(2)	(198)	(111)
Provisión para actualizar el pasivo de los planes de pensiones multipatronales	(1,060)	(75)	(118)
Provisión para actualizar otros pasivos a largo plazo	659	164	591
Otros	754	456	1,014
	<u>\$ 4,364</u>	<u>\$ 1,162</u>	<u>\$ 2,236</u>

21. Intereses a cargo

	2018	2017	2016
Intereses deuda	\$ 6,608	\$ 4,322	\$ 4,017
Intereses planes de pensiones	522	401	475
Otros gastos financieros	538	1,149	994
	<u>\$ 7,668</u>	<u>\$ 5,872</u>	<u>\$ 5,486</u>

22. Compromisos

Garantías y/o avales

a) Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., junto con algunas de sus subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito ciertas obligaciones ordinarias, así como algunos riesgos contingentes asociados a obligaciones laborales de algunas de sus subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, asciende a 307, 301 y 366 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. Adicionalmente, la Entidad mantiene garantías colaterales asociadas a sus subsidiarias por 4.9 millones de dólares estadounidenses.

b) La Entidad ha firmado contratos de autoabastecimiento de energía en México que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía renovable por un periodo de 18 años a un precio pactado que se actualiza por factores derivados del INPC, durante los primeros 15 años. Aún y cuando los contratos tienen características de un instrumento financiero derivado, califican para la excepción de contabilizarlos como tal, dado que son para autoconsumo, por lo cual se registran en los estados financieros consolidados conforme se incurren los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2019 se estima en \$336 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 12 años remanentes del contrato.

c) Así mismo, el 30 de marzo de 2018, la Entidad firmó a través de BBU, un contrato de abastecimiento de energía eólica virtual en Estados Unidos por un plazo de 12 años, el cual será reconocido como un activo financiero medido a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El consumo de energía se estima comenzará en el mes de septiembre de 2019.

Compromisos por arrendamiento

La Entidad tiene compromisos a largo plazo por arrendamiento operativo, principalmente por las instalaciones que utiliza para la producción, distribución y venta de sus productos, los cuales van de los 3 a los 15 años, con opción a renovación de 1 a 5 años. Algunos arrendamientos requieren que la Entidad pague todos los gastos asociados, tales como impuestos, mantenimiento y seguros durante el término de los contratos. La Entidad incurrió en gastos por arrendamiento en los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 por \$6,231, \$5,754 y \$4,861, respectivamente. El total de los compromisos a valores nominales por arrendamientos sin considerar opciones de renovación es como sigue:

Años	Arrendamientos operativos	Arrendamientos financieros contratados por EEs
2019	\$ 4,243	\$ 885
2020	3,220	743
2021	2,445	565
2022	1,848	425
2023 y posteriores	5,358	377
Total de pagos mínimos de arrendamiento	17,114	2,995
Montos que representan interés	-	(542)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos	\$ 17,114	\$ 2,453

23. Provisiones

Dentro del rubro de otros pasivos a largo plazo existen provisiones por juicios de distinta naturaleza que surgen del curso normal de las operaciones de la Entidad. Adicionalmente, se contabilizaron en dicho rubro los pasivos asociados a incertidumbres fiscales. De acuerdo a esta evaluación, la Entidad ha registrado los siguientes importes, generados principalmente en México y Latinoamérica:

Tipo	Importe
Laboral	\$ 341
Fiscal	850
Civil	44
Otros	629
Incertidumbres fiscales	1,775
Total	\$ 3,639

Los movimientos de las provisiones y pasivos por incertidumbres fiscales al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, son como siguen:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 1,738	\$ 883	\$ 378
Reconocimiento inicial CINIIF 23 ⁽¹⁾	2,283	-	-
Aumentos netos	645	1,383	474
Pagos	(761)	(349)	(189)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(266)	(179)	220
Saldo al 31 de diciembre	\$ 3,639	\$ 1,738	\$ 883

⁽¹⁾ Con cargo a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto agregado de los juicios de carácter fiscal, legal y laboral equivale a \$647. Tales contingencias fueron clasificadas por los abogados internos de la Entidad como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada. Sin embargo, considera que dichos juicios no tendrán un impacto relevante en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Derivado de la compra de elementos de propiedad, planta y equipo y activos intangibles en Brasil relativos a la marca Firenze realizada en el 2008, la Entidad está sujeta a embargos fiscales como presunto sucesor de empresas que participan en estas acciones. El tribunal dictó, entre otras, una medida cautelar ordenando la restricción de parte de las cuentas por cobrar por la venta de productos de marca "Firenze". La Entidad ha garantizado los litigios fiscales en curso, a través de depósitos de efectivo y activos por \$250 y \$528, respectivamente. Los depósitos en garantía se presentan dentro de otros activos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2018, se tienen provisionados \$45 derivados de los honorarios devengados por los asesores legales por el seguimiento y control de los litigios relacionados con la marca señalada. Se espera que estos asuntos legales se resuelvan en el mediano plazo. Los asesores legales estiman que la resolución de dichos litigios sea favorable a Bimbo do Brasil.

24. Información por segmentos

La información que se reporta a la Dirección General en la toma de decisiones de operación de la Entidad para efectos de asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos reportables se enfoca en 4 zonas geográficas: México, Norteamérica, Latinoamérica y EAA. Los productos fuente de los ingresos de los segmentos consisten en pan (todos los segmentos) y confitería (México y EUA únicamente).

La Entidad considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos en la agrupación de segmentos operativos, descritos anteriormente, son de naturaleza similar para todos los periodos presentados y muestran un rendimiento similar a largo plazo. En la evaluación de la adecuada agregación de los segmentos operativos, los factores clave, incluyen pero no se limitan a: (i) similitud en la base de clientes, (ii) naturaleza similar de productos, (iii) características de procesos de producción y distribución, (iv) similitud de gobiernos, (v) tendencias de inflación y (vi) tendencias monetarias.

A continuación, se presentan los principales datos por área geográfica en las que opera la Entidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

2018						
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 99,859	\$ 143,848	\$ 28,192	\$ 25,574	\$ (9,207)	\$ 288,266
Ventas entre segmentos	\$ (8,225)	\$ (664)	\$ (78)	\$ (240)	\$ 9,207	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 91,634	\$ 143,184	\$ 28,114	\$ 25,334	\$ -	\$ 288,266
Utilidad de operación (*)	\$ 15,750	\$ 5,100	\$ (529)	\$ (1,481)	\$ (331)	\$ 18,509
Depreciación y amortización	\$ 2,200	\$ 5,307	\$ 1,173	\$ 1,320	\$ -	\$ 10,000
Deterioro de activos intangibles	\$ 25	\$ 607	\$ 19	\$ 256	\$ -	\$ 907
Otras partidas virtuales	\$ 225	\$ 1,980	\$ 69	\$ 10	\$ 5	\$ 2,289
UAFIDA (*) (**)	\$ 18,200	\$ 12,994	\$ 732	\$ 105	\$ (326)	\$ 31,705
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 8,310	\$ 1,081	\$ (2,422)	\$ (2,954)	\$ 1,793	\$ 5,808
Impuestos a la utilidad	\$ 3,993	\$ (119)	\$ 118	\$ 905	\$ -	\$ 4,897
Intereses ganados	\$ 623	\$ 130	\$ 35	\$ 48	\$ (450)	\$ 386
Intereses a cargo	\$ 6,224	\$ 1,447	\$ 378	\$ 69	\$ (450)	\$ 7,668
Activos totales	\$ 63,569	\$ 142,161	\$ 22,387	\$ 36,468	\$ (1,269)	\$ 263,316
Pasivos totales	\$ 109,854	\$ 50,100	\$ 8,776	\$ 10,485	\$ (474)	\$ 178,741

2017						
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 90,367	\$ 137,662	\$ 28,602	\$ 18,658	\$ (7,774)	\$ 267,515
Ventas entre segmentos	\$ (7,634)	\$ (83)	\$ (32)	\$ (25)	\$ 7,774	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 82,733	\$ 137,579	\$ 28,570	\$ 18,633	\$ -	\$ 267,515
Utilidad de operación (*)	\$ 13,753	\$ 7,701	\$ (1,284)	\$ (2,395)	\$ (303)	\$ 17,472
Depreciación y amortización	\$ 2,080	\$ 4,706	\$ 1,199	\$ 776	\$ -	\$ 8,761
Deterioro de activos intangibles	\$ 57	\$ 294	\$ 25	\$ 169	\$ -	\$ 545
Otras partidas virtuales	\$ 61	\$ (59)	\$ 611	\$ (122)	\$ 20	\$ 511
UAFIDA (*) (**)	\$ 15,951	\$ 12,642	\$ 551	\$ (1,572)	\$ (283)	\$ 27,289
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 7,284	\$ 1,946	\$ (3,001)	\$ (3,025)	\$ 1,425	\$ 4,629
Impuestos a la utilidad	\$ 4,282	\$ 1,961	\$ 2	\$ 37	\$ -	\$ 6,282
Intereses ganados	\$ (550)	\$ (169)	\$ (39)	\$ (16)	\$ 460	\$ (314)
Intereses a cargo	\$ 4,449	\$ 1,459	\$ 377	\$ 47	\$ (460)	\$ 5,872
Activos totales	\$ 60,640	\$ 145,155	\$ 23,265	\$ 31,822	\$ (1,633)	\$ 259,249
Pasivos totales	\$ 111,896	\$ 52,016	\$ 9,409	\$ 9,723	\$ (819)	\$ 182,225

2016						
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 81,455	\$ 135,219	\$ 29,100	\$ 12,607	\$ (6,240)	\$ 252,141
Ventas entre segmentos	\$ (6,223)	\$ (1)	\$ (8)	\$ (8)	\$ 6,240	\$ -
Ventas netas consolidadas	\$ 75,232	\$ 135,218	\$ 29,092	\$ 12,599	\$ -	\$ 252,141
Utilidad de operación (*)	\$ 13,141	\$ 7,161	\$ (2,453)	\$ (351)	\$ 586	\$ 18,084
Depreciación y amortización	\$ 2,025	\$ 4,752	\$ 1,154	\$ 505	\$ -	\$ 8,436
Deterioro de activos intangibles	\$ 209	\$ 267	\$ 760	\$ 10	\$ -	\$ 1,246
Otras partidas virtuales	\$ 145	\$ 553	\$ 819	\$ 15	\$ -	\$ 1,532
UAFIDA (*) (**)	\$ 15,520	\$ 12,733	\$ 280	\$ 179	\$ 586	\$ 29,298
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 6,606	\$ 2,370	\$ (3,596)	\$ (940)	\$ 1,458	\$ 5,898
Impuestos a la utilidad	\$ 4,522	\$ 1,363	\$ 904	\$ 56	\$ -	\$ 6,845
Intereses ganados	\$ (459)	\$ (162)	\$ (70)	\$ (133)	\$ 575	\$ (249)
Intereses a cargo	\$ 4,096	\$ 1,463	\$ 439	\$ 63	\$ (575)	\$ 5,486
Activos totales	\$ 47,836	\$ 154,417	\$ 27,080	\$ 17,188	\$ (1,356)	\$ 245,165
Pasivos totales	\$ 98,880	\$ 56,398	\$ 10,565	\$ 5,757	\$ (1,511)	\$ 170,089

(*) No incluye regalías interfiliales.

(**) La Entidad determina la UAFIDA como la utilidad de operación, más la depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las ventas efectuadas a su cliente principal representaron el 12%, 13% y 11.8%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas de la Entidad, los cuales corresponden principalmente a las regiones de México y EUA y Canadá. No existen otros clientes cuyas ventas excedan 10% del total de las ventas consolidadas.

25. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de marzo de 2019, por el Lic. Daniel Servitje Montull, Director General de la Entidad y por el Consejo de Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.



Construyendo un mejor
entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Ciudad de México, México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

29 de abril de 2019

Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.
Paseo de la Reforma no. 1000
Colonia Peña Blanca Santa Fe
Álvaro Obregón
Código postal 01210
Ciudad de México

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. incluya en la información anual o reporte anual, a que hace referencia el artículo 33, fracción I, incisos a) y b), numeral 5 y I respectivamente, así como, el artículo 36, fracción I, inciso c) de la Circular Única de Emisoras y 39 de la Circular Única de Auditores Externos, la opinión sobre los estados financieros que al efecto emití correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2018. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioraré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en la información anual o reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que al efecto presente, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Adán Aranda Suárez
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

Ciudad de México, a 28 de marzo de 2019

Al Consejo de Administración de
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

Muy señores míos.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. (el “Grupo”, la “Compañía”, la “Sociedad”), rindo a ustedes el informe de las actividades que llevó a cabo el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (el “Comité”) en el transcurso del año terminado el 31 de diciembre de 2018. Durante el desarrollo de nuestro trabajo tuvimos presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

Con base en el programa de trabajo previamente aprobado, el Comité se reunió en nueve ocasiones en el año, y desahogamos los temas que por disposición legal estamos obligados y llevamos a cabo las actividades que describo enseguida:

CONTROL INTERNO

Nos cercioramos que la Administración haya establecido los lineamientos generales en materia de control interno así como los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento, con la ayuda tanto de los Auditores Internos como Externos. Adicionalmente, dimos seguimiento a las observaciones que al respecto desarrollaron ambos cuerpos de auditoría en el cumplimiento de su trabajo.

Los responsables por parte de la Administración nos presentaron los planes de acción correspondientes a las observaciones derivadas de las auditorías internas, de tal manera que el contacto con ellos fue frecuente y sus respuestas satisfactorias.

CÓDIGO DE ÉTICA

Con el apoyo tanto de Auditoría Interna como de otras instancias de la compañía, nos cercioramos del grado de cumplimiento, por parte de su personal, del Código de Ética vigente en el Grupo.

Conocimos los resultados y temas sobresalientes en la línea de contacto para los colaboradores del Grupo. La Administración nos hizo saber de las acciones que tomaron en tales casos.

AUDITORÍA EXTERNA

2018 fue el primer año en que la firma EY fue responsable de la auditoría externa de la Compañía. Estuvimos en constante contacto con el representante de la firma para dar seguimiento a los asuntos relevantes y conocer las actividades llevadas a cabo para una transición efectiva entre EY y Deloitte (firma saliente) y la Administración de la Compañía. La auditoría de los estados financieros

consolidados al 31 de diciembre de 2018 se encuentra concluida y la opinión fue limpia. La firma es una sola en todos los países en los que la Compañía opera, excepto por las recientes adquisiciones durante 2018 en Chile y el negocio denominado Bimbo QSR en Francia y Corea del Sur, en donde se apoyaron del trabajo de otras firmas, de las cuales el auditor de Bimbo QSR Francia ya reportó el resultado de su revisión con una opinión limpia, y de las otras empresas EY no lo consideró necesario por considerarlas de baja materialidad.

Aprobamos los honorarios correspondientes a estos servicios, incluyendo los relativos a los adicionales por el crecimiento del Grupo y otros servicios permitidos. Nos aseguramos que dichos pagos no interfirieran con su independencia.

Los auditores externos nos expusieron, y el Comité aprobó, su enfoque y programa de trabajo y las áreas de interacción con la Dirección de Auditoría Interna del Grupo.

Mantuvimos comunicación directa y estrecha con los auditores externos y trimestralmente nos dieron a conocer los avances de su trabajo, las observaciones que tuvieran y tomamos nota de sus comentarios sobre los estados financieros trimestrales y anuales. Conocimos oportunamente sus conclusiones e informes sobre los estados financieros anuales.

Revisamos el contenido en tiempo y forma del Comunicado Previo a la emisión del Informe de Auditoría Externa (o Informe de los Auditores Independientes) realizado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, los cuales han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo sucesivo IFRS), que emite el Auditor Externo Independiente de la Compañía y apoderado legal de Mancera, S.C. (o EY México), con el objeto de dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que Contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (en adelante Disposiciones, Circular Única de Auditores Externos o CUAE).

Por último, evaluamos los servicios que prestó la firma de auditores externos, correspondientes al año 2018 y conocimos oportunamente los estados financieros preliminares.

AUDITORÍA INTERNA

Revisamos y aprobamos el programa anual de trabajo para el año 2018., así como el presupuesto para llevar a cabo las actividades del área.

En cada una de las sesiones de este Comité, recibimos y aprobamos los informes periódicos relativos al avance del programa de trabajo aprobado.

Dimos seguimiento a las observaciones y sugerencias que hizo Auditoría Interna y nos cercioramos que la Administración solucionara las desviaciones de control interno señaladas, por lo que consideramos que el estado que guarda dicho sistema es razonablemente correcto.

Autorizamos el plan anual de capacitación para el personal del área y nos cercioramos de su efectividad. En dicho plan participan activamente diversas firmas de profesionales especializados, de tal manera que los temas cubiertos mantienen actualizados a los integrantes de esta función.

INFORMACIÓN FINANCIERA Y POLÍTICAS CONTABLES

En conjunto con las personas responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la sociedad, los conocimos, revisamos y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y otorgamos la autorización para ser publicados. Para llevar a cabo este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones que emitieron los auditores externos.

Con apoyo de los auditores internos y externos y para opinar sobre los estados financieros nos cercioramos que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera fueran adecuados y suficientes y se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, considerando los cambios aplicables tanto en el año como para el año anterior, relacionados con las IFRS. En consecuencia, la información presentada por la Administración refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo de la Sociedad.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD Y LEYES APLICABLES. CONTINGENCIAS

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles internos establecidos por la empresa para dar cabal cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, cerciorándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera. Todo lo anterior con el apoyo de los auditores internos y externos.

Al cierre de cada trimestre revisamos las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes en la empresa y nos cercioramos que el procedimiento establecido para identificarlas fuera integral y se siguiera consistentemente, para que la Administración tuviera los elementos para su oportuno y adecuado seguimiento.

El Comité de Riesgos de la Administración nos informó de la metodología que sigue para determinar y evaluar los riesgos relevantes que enfrenta el Grupo y nos cercioramos que estuvieran siendo monitoreados y gestionados en su caso, así como que estuvieran considerados en los planes de trabajo de los auditores internos.

La Administración nos expuso los lineamientos principales que rigen la política de anticorrupción, así como los planes de difusión y validación de su cumplimiento, los cuales encontramos adecuados.

CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES

Llevamos a cabo las reuniones con los directivos y funcionarios de la Administración que consideramos necesarias para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales.

Tuvimos conocimiento de los asuntos significativos que pudieron implicar posibles incumplimientos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable, así mismo, fuimos informados sobre las medidas correctivas tomadas en cada uno de ellos, encontrándolas satisfactorias.

No juzgamos necesario solicitar el apoyo y opinión de expertos independientes pues los asuntos tratados en cada sesión fueron debidamente sustentados por la información relativa y por tanto las conclusiones a las que llegamos fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Revisamos y recomendamos al Consejo para su aprobación, todas y cada una de las operaciones con partes relacionadas que requieren de aprobación por el Consejo de Administración por el ejercicio de 2018, así como las operaciones recurrentes que se proyectan celebrar durante el ejercicio de 2019 y que requieren de aprobación por el Consejo de Administración.

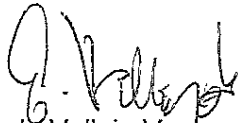
EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN

Revisamos y recomendamos al Consejo para su aprobación la evaluación de la gestión y retribución del Director General así como de los directivos que conforman el Comité Ejecutivo para el ejercicio de 2018, previamente revisada y recomendada por el Comité de Evaluación y Resultados

En mi calidad de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, reporté al Consejo de Administración las actividades que desarrollamos colegiadamente al interior de dicho órgano.

Los trabajos que llevamos a cabo, quedaron debidamente documentados en actas preparadas de cada reunión, las cuales fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los integrantes del Comité.

Atentamente,



Edmundo Vallejo Venegas
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

**Grupo Bimbo, S. A. B. de
C. V. y Subsidiarias**

Estados financieros
consolidados por los años
que terminaron el 31 de
diciembre de 2017, 2016 y
2015, e Informe de los
auditores independientes
del 12 de marzo de 2018

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2017, 2016 y 2015

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	12

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

	Página	
1	Actividades y eventos importantes	12
2	Bases de presentación	18
3	Resumen de las principales políticas contables	22
4	Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres	36
5	Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	38
6	Inventarios	38
7	Entidades estructuradas	38
8	Propiedades, planta y equipo	40
9	Inversión en asociadas	42
10	Activos intangibles	42
11	Crédito mercantil	45
12	Deuda a largo plazo	48
13	Instrumentos financieros	52
14	Beneficios a empleados y previsión social	65
15	Capital contable	71
16	Transacciones y saldos con partes relacionadas	72
17	Impuestos a la utilidad	74
18	Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	78
19	Costos y gastos por naturaleza	79
20	Otros gastos	79
21	Compromisos	79
22	Contingencias	80
23	Información por segmentos	81
24	Eventos subsecuentes	83
25	Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados	83

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Crédito mercantil y activos intangibles

El crédito mercantil por \$63,426 y los activos intangibles por \$56,194 (millones de pesos), representan el 46% de los activos consolidados totales al 31 de diciembre de 2017.

La Entidad ha determinado el valor recuperable de sus unidades generadoras de efectivo (UGE), con base en los métodos señalados en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 "Deterioro del valor de los activos". Si el valor recuperable fuera menor al importe en libros, el crédito mercantil y los activos intangibles podrían requerir un deterioro en su valor.

La Administración de la Entidad utilizó los métodos permitidos por la NIC 36, realizando estimaciones respecto a los flujos futuros de efectivo, las tasas de descuento y tasas de crecimiento basadas en el punto de vista de la Administración de las futuras perspectivas del negocio, y alternativamente consideró precios de un mercado activo (Múltiplos de Compañías Comparables) y transacciones recientes por un activo similar (Múltiplos de transacciones Precedentes), ajustando el Valor Razonable obtenido para dichas UGE's por medio de un costo de disposición o venta relacionado. La valuación de estos activos es considerada un riesgo clave de auditoría.

Respuesta de auditoría

Debido a los juicios y supuestos empleados en los modelos de valuación para la determinación de los valores de recuperación, con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos las premisas y criterios utilizados por la Administración en dichos modelos efectuando, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos en forma independiente las tasas de descuento, tendencias de crecimiento y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro.
- Probamos la integridad y la exactitud de los modelos de deterioro.
- Efectuamos pruebas de sensibilidad del modelo de deterioro a cambios en los supuestos utilizados.
- Consideramos lo adecuado de las revelaciones de la Entidad en relación con sus pruebas de deterioro, análisis de sensibilidad y las variaciones en los supuestos clave utilizados.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorios.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los Auditores Independientes

La Administración es responsable por la otra información, la cual comprenderá la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el informe anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la otra información cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que realizaremos, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Entidad sobre los estados financieros consolidados

La Administración de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el supuesto contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tuviera la intención de liquidar la Entidad o suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la misma.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyéramos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planeada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que son objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que son de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlo públicamente o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya
12 de marzo de 2018

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos)

Activo	Notas	2017	2016	2015
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 7,216	\$ 6,814	\$ 3,825
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5	24,806	24,069	19,047
Inventarios, neto	6	8,368	7,428	5,509
Pagos anticipados		975	806	861
Instrumentos financieros derivados	13	682	305	885
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	13	417	1,140	1,501
Activos clasificados como mantenidos para su venta	8	26	148	502
Total del activo circulante		<u>42,490</u>	<u>40,710</u>	<u>32,130</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes				
		557	807	950
Propiedades, planta y equipo, neto	8	82,972	74,584	58,073
Inversión en asociadas	9	2,764	2,124	2,106
Instrumentos financieros derivados	13	2,592	3,448	3,346
Impuestos a la utilidad diferidos	17	6,288	9,779	10,705
Activos intangibles, neto	10	56,194	49,938	42,535
Crédito mercantil	11	63,426	62,884	49,196
Otros activos, neto		<u>1,966</u>	<u>891</u>	<u>592</u>
Total		<u>\$ 259,249</u>	<u>\$ 245,165</u>	<u>\$ 199,633</u>

Pasivo y Capital Contable

Pasivo circulante:				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	12	\$ 2,766	\$ 2,150	\$ 8,282
Cuentas por pagar a proveedores		18,796	16,652	13,146
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	18	23,538	22,260	16,245
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	955	853	401
Impuesto sobre la renta	17	1,073	1,043	646
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,286	1,185	1,110
Instrumentos financieros derivados	13	241	372	3,208
Total del pasivo circulante		<u>48,655</u>	<u>44,515</u>	<u>43,038</u>
Deuda a largo plazo	12	91,546	80,351	59,479
Instrumentos financieros derivados	13	-	3,352	1,707
Beneficios a empleados y previsión social	14	30,638	30,917	25,932
Impuestos a la utilidad diferidos	17	4,682	4,952	3,359
Otros pasivos a largo plazo		<u>6,704</u>	<u>6,002</u>	<u>4,259</u>
Total del pasivo		<u>182,225</u>	<u>170,089</u>	<u>137,774</u>

(Continúa)

		2017	2016	2015
Capital contable:	15			
Capital social		4,227	4,227	4,227
Reserva para recompra de acciones		667	720	770
Utilidades retenidas		60,180	56,915	52,146
Efecto acumulado de conversión de operaciones extranjeras		7,144	10,259	2,107
Utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de obligaciones laborales		459	(101)	669
Utilidades (pérdidas) por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo	13	90	(590)	(964)
Participación controladora		<u>72,767</u>	<u>71,430</u>	<u>58,955</u>
Participación no controladora		<u>4,257</u>	<u>3,646</u>	<u>2,904</u>
Total del capital contable		<u>77,024</u>	<u>75,076</u>	<u>61,859</u>
Total		<u>\$ 259,249</u>	<u>\$ 245,165</u>	<u>\$ 199,633</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos, excepto la utilidad básica por acción ordinaria que está expresada en pesos)

	Notas	2017	2016	2015
Ventas netas		\$ 267,515	\$ 252,141	\$ 219,186
Costo de ventas	19	<u>124,763</u>	<u>115,998</u>	<u>102,421</u>
Utilidad bruta		<u>142,752</u>	<u>136,143</u>	<u>116,765</u>
Gastos generales:				
Distribución y venta		102,801	96,395	84,245
Administración		18,388	17,320	14,298
Gastos de integración		2,929	2,108	1,933
Otros gastos, neto	20	<u>1,162</u>	<u>2,236</u>	<u>2,168</u>
	19	<u>125,280</u>	<u>118,059</u>	<u>102,644</u>
Utilidad de operación		<u>17,472</u>	<u>18,084</u>	<u>14,121</u>
Costos financieros:				
Intereses a cargo		5,872	5,486	4,576
Intereses ganados		(314)	(249)	(212)
Ganancia cambiaria, neta		118	5	18
Pérdida (ganancia) por posición monetaria		<u>79</u>	<u>(650)</u>	<u>(192)</u>
		<u>5,755</u>	<u>4,592</u>	<u>4,190</u>
Participación en los resultados de compañías asociadas		<u>234</u>	<u>121</u>	<u>47</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		11,951	13,613	9,978
Impuestos a la utilidad	17	<u>6,282</u>	<u>6,845</u>	<u>4,063</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 5,669</u>	<u>\$ 6,768</u>	<u>\$ 5,915</u>
Participación controladora		<u>\$ 4,629</u>	<u>\$ 5,898</u>	<u>\$ 5,171</u>
Participación no controladora		<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 870</u>	<u>\$ 744</u>
Utilidad básica por acción ordinaria		<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 1.25</u>	<u>\$ 1.10</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones		<u>4,703,200</u>	<u>4,703,200</u>	<u>4,703,200</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos)

	2017	2016	2015
Utilidad neta consolidada	\$ 5,669	\$ 6,768	\$ 5,915
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán a resultados en un futuro:			
Variación neta de utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de las obligaciones laborales	571	(1,032)	877
Impuestos a la utilidad relativos a partidas que no serán reclasificadas	(11)	263	(315)
	<u>560</u>	<u>(769)</u>	<u>562</u>
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:			
Efectos de cobertura económica neta	2,492	(10,853)	(7,109)
Efectos de conversión del año de operaciones extranjeras	(4,685)	18,763	8,121
Variación neta de la pérdida por realizar de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	977	602	(1,105)
Impuesto a la utilidad relacionado con las partidas que serán reclasificadas en un futuro	(1,330)	(115)	2,466
	<u>(2,546)</u>	<u>8,397</u>	<u>2,373</u>
Total de otros resultados integrales	<u>(1,986)</u>	<u>7,628</u>	<u>2,935</u>
Resultado integral consolidado del año	<u>\$ 3,683</u>	<u>\$ 14,396</u>	<u>\$ 8,850</u>
Participación controladora atribuible al resultado integral	<u>\$ 2,754</u>	<u>\$ 13,654</u>	<u>\$ 8,126</u>
Participación no controladora atribuible al resultado integral	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 742</u>	<u>\$ 724</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 4,227	\$ 916	\$ 46,975	\$ (1,143)	\$ 50,975	\$ 2,627	\$ 53,602
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(447)	(447)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	-	(146)	-	-	(146)	-	(146)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	770	46,975	(1,143)	50,829	2,180	53,009
Utilidad neta consolidada del año	-	-	5,171	-	5,171	744	5,915
Otros resultados integrales	-	-	-	2,955	2,955	(20)	2,935
Utilidad integral	-	-	5,171	2,955	8,126	724	8,850
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,227	770	52,146	1,812	58,955	2,904	61,859
Decreto de dividendos	-	-	(1,129)	-	(1,129)	-	(1,129)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	-	(50)	-	-	(50)	-	(50)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	720	51,017	1,812	57,776	2,904	60,680
Utilidad neta consolidada del año	-	-	5,898	-	5,898	870	6,768
Otros resultados integrales	-	-	-	7,756	7,756	(128)	7,628
Utilidad integral	-	-	5,898	7,756	13,654	742	14,396
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,227	720	56,915	9,568	71,430	3,646	75,076
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(530)	(530)
Incremento de la participación no controladora	-	-	-	-	-	212	212
Decreto de dividendos	-	-	(1,364)	-	(1,364)	-	(1,364)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	667	55,551	9,568	70,013	3,328	73,341
Utilidad neta consolidada del año	-	-	4,629	-	4,629	1,040	5,669
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,875)	(1,875)	(111)	(1,986)
Utilidad integral	-	-	4,629	(1,875)	2,754	929	3,683
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,227	\$ 667	\$ 60,180	\$ 7,693	\$ 72,767	\$ 4,257	\$ 77,024

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos)

	2017	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 11,951	\$ 13,613	\$ 9,978
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	8,761	8,436	7,050
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipo	702	(219)	132
Participación en los resultados de compañías asociadas	(234)	(121)	(47)
Deterioro de activos de larga duración	545	1,246	1,839
Provisión de planes de pensiones multipatronales	89	473	359
Intereses a cargo	5,872	5,486	4,576
Intereses a favor	(314)	(249)	(212)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar	(591)	(1,020)	1,373
Inventarios	(898)	(1,097)	(297)
Pagos anticipados	(205)	159	(183)
Cuentas por pagar a proveedores	2,041	518	735
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(3,645)	4	(317)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	140	452	(388)
Impuestos a la utilidad pagados	(4,420)	(4,703)	(3,884)
Instrumentos financieros derivados	331	309	(2,161)
Participación de los trabajadores en las utilidades	154	65	(2)
Beneficios a empleados y previsión social	949	(735)	(446)
Activos disponibles para su venta	(111)	460	11
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	<u>21,117</u>	<u>23,077</u>	<u>18,116</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(13,446)	(13,153)	(9,604)
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido	(12,482)	(3,966)	(1,641)
Venta de propiedades, planta y equipo	333	1,033	726
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas	(523)	(45)	(1,060)
Otros activos	(1,281)	(379)	8
Dividendos cobrados	24	24	-
Inversión en acciones de asociadas	(9)	(78)	(45)
Intereses cobrados	314	249	212
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(27,070)</u>	<u>(16,315)</u>	<u>(11,404)</u>

	2017	2016	2015
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	40,772	34,687	13,954
Pago de préstamos	(26,904)	(31,888)	(15,928)
Pago de instrumentos financieros derivados asociados a la deuda	(2,117)	(1,707)	-
Intereses pagados	(4,429)	(4,465)	(3,899)
Dividendos pagados	(1,364)	(1,129)	-
Pagos de cobertura de tasas de interés	(1,401)	(1,288)	(1,384)
Cobros de coberturas de tasa de interés	1,596	1,405	1,623
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	<u>392</u>	<u>52</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>6,545</u>	<u>(4,333)</u>	<u>(5,634)</u>
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios	<u>(190)</u>	<u>560</u>	<u>175</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	402	2,989	1,253
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>6,814</u>	<u>3,825</u>	<u>2,572</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 7,216</u>	<u>\$ 6,814</u>	<u>\$ 3,825</u>

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, no hubo transacciones materiales no monetarias.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En millones de pesos, excepto cuando así se indique)

1. Actividades y eventos importantes

Actividades - Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“Grupo Bimbo” o “la Entidad”) se dedica principalmente a la producción, distribución y venta de pan de caja fresco y congelado, bollos, galletas, pastelitos, muffins, bagels, productos empacados, tortillas, botanas saladas y confitería, entre otros.

La Entidad opera en distintas áreas geográficas que representan los segmentos de reporte utilizados por la Entidad que son México, EUA y Canadá (“Norteamérica”), Organización Latinoamérica (“Latinoamérica”) y Europa, Asia y África (“EAA”).

Las oficinas corporativas de la Entidad se ubican en Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, Álvaro Obregón, Código Postal 01210, Ciudad de México, México.

Durante 2017, 2016 y 2015, las ventas netas de las subsidiarias Bimbo, S. A. de C. V. y Barcel, S. A. de C. V., que se encuentran en el segmento México, representaron aproximadamente el 30%, 29% y 32%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas. Asimismo, durante 2017, 2016 y 2015 las ventas netas de las subsidiarias Bimbo Bakeries USA, Inc. (“BBU”) y Canada Bread Company Limited (“Canada Bread” o “CB”), que conforman el segmento de Norteamérica, representaron el 52%, 54% y 53%, de las ventas netas consolidadas, respectivamente.

Eventos importantes

Adquisiciones 2017

Adquisición de East Balt Bakeries (“Bimbo QSR”)

El 15 de octubre de 2017, la Entidad adquirió, conjuntamente con sus subsidiarias Bimbo Bakeries USA, Inc. y Bimbo S.A. de C.V. el 100% de las acciones de East Balt Bakeries (“Bimbo QSR”) por 650 millones de dólares americanos, los cuales fueron pagados como sigue:

	Millones de dólares americanos	Pesos mexicanos
Monto total de la operación	<u>650</u>	\$ <u>12,196</u>
Pago por los derechos económicos	<u>(60)</u>	\$ <u>(1,126)</u>
Precio pagado por las acciones	<u>590</u>	\$ <u>11,070</u>
Pasivos asumidos por cuenta de accionistas anteriores	<u>(76)</u>	\$ <u>(1,429)</u>
Precio de compra pagado	<u>514</u>	\$ <u>9,641</u>

Bimbo QSR es una de las empresas líderes enfocada en la industria de food service. Produce bollos, english muffins, tortillas, bagels, panes artesanales, entre otros productos de panificación a Restaurantes de Comida Rápida (“QSR”, por sus siglas en inglés) alrededor del mundo. Fundada en 1955 y con oficinas centrales en Chicago, IL, East Balt cuenta con aproximadamente 2,200 colaboradores y opera 21 plantas en 11 países en Estados Unidos, Europa, Asia, el Medio Oriente y África, incluyendo dos empresas asociadas. Produce cerca de 13 millones de productos diariamente los cuales llegan a más de 10,000 puntos de venta. Esta adquisición impulsa la estrategia de crecimiento global de Grupo Bimbo en mercados y categorías con alto potencial.

Fuentes de financiamiento

Para esta adquisición se utilizó en primera instancia una línea de crédito comprometida a largo plazo existente y recursos obtenidos en la emisión del certificado Bursátil Bimbo 17. Posteriormente, el saldo dispuesto en la línea de crédito comprometida a largo plazo fue refinanciado con recursos obtenidos en la emisión del Bono Internacional Bimbo 47.

Efectos contables de la adquisición de Bimbo QSR

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) 3, *Adquisiciones de Negocios*. La asignación de los valores razonables son preliminares en estos estados financieros consolidados, por lo cual la información que se presenta abajo está sujeta a cambios; los montos definitivos se concluirán en el transcurso de los doce meses subsecuentes a la fecha de adquisición. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables preliminares de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron por la adquisición realizada el 15 de octubre de 2017 al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

Importe pagado en la operación		\$ <u>9,641</u>
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	746	
Cuentas por cobrar	908	
Inventarios	323	
Propiedades, planta y equipo	3,577	
Intangibles	4,690	
Otros activos	2,374	
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>152</u>	
Total activos identificables		<u>12,770</u>
Crédito mercantil		<u>3,095</u>
Total activos adquiridos		15,865
Pasivos circulantes	1,274	
Pasivos a largo plazo	<u>4,950</u>	
Total pasivos asumidos		<u>6,224</u>
Valor de la inversión adquirida		<u>\$ 9,641</u>

Cifras consolidadas

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuye Bimbo QSR en las cifras consolidadas de Grupo Bimbo por los 77 días transcurridos desde el 15 de octubre de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017:

	Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2017	Bimbo QSR 15 de octubre al 31 de diciembre de 2017
Ventas netas	\$ <u>267,515</u>	\$ <u>2,175</u>
Utilidad de operación	\$ <u>17,472</u>	\$ <u>61</u>
Participación controladora	\$ <u>4,629</u>	\$ <u>(22)</u>
	Al 31 de diciembre de 2017	
	Consolidado	Bimbo QSR
Activos totales	\$ <u>259,249</u>	\$ <u>15,373</u>
Pasivos totales	\$ <u>182,225</u>	\$ <u>2,557</u>

Las ventas netas consolidadas y la utilidad neta consolidada, si incluyeran la adquisición de Bimbo QSR, a partir del 1 de enero de 2017, hubieran sido \$275,939 y \$4,666, respectivamente.

Adquisición de Ready Roti India Private Limited

El 25 de mayo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bimbo Holanda, B.V., el 65% de las acciones de Ready Roti India Private Limited, en la República de la India. Dicha compañía es la empresa de panificación líder en Nueva Delhi y zonas conurbadas. Produce principalmente pan empacado, bases de pizza, y bollería salada y dulce; con marcas líderes como Harvest Gold® y Harvest Selects®. Genera ventas anuales de alrededor de 48 millones de dólares estadounidenses, cuenta con cuatro plantas y con más de 500 colaboradores.

Adquisición de Bay Foods, Inc.

El 19 de septiembre de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., el 100% de las acciones de Bay Foods Inc, en los Estados Unidos de América. Bays es productor de english muffins refrigerados en el país, complementando la presencia de la Compañía en un nuevo canal.

Adquisición de Stonemill Bakehouse Limited

El 2 de marzo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Canadá Bread, el 100% de las acciones de Stonemill Bakehouse Limited. Dicha compañía es el principal productor de panes artesanales utilizando ingredientes naturales, no modificados genéticamente e ingredientes orgánicos certificados; esta adquisición fortalece la presencia en el mercado canadiense.

Adquisición de Compañía Pastelería y Salados, “COPASA”

El 30 de marzo de 2017, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bakery Iberian Investment, S.L.U., el 100% de las acciones de Compañía Pastelería y Salados, “COPASA” en Marruecos. Dicha Compañía produce y distribuye productos de panificación y cuenta con tres plantas.

Efectos contables de las adquisiciones.

El proceso de valuación y registro de las adquisiciones de Bays Foods y Stonemill se realizó de conformidad con IFRS 3.

El proceso de valuación y registro de las adquisiciones de Ready Roti y COPASA se realizó de conformidad con la IFRS 3. La asignación de los valores razonables definitivos se concluirá en el transcurso de los doce meses subsecuentes a la adquisición.

En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron al momento de realizar las adquisiciones al tipo de cambio vigente a esa fecha:

	Ready Roti	Bay Foods	Stonemill	Copasa
Fecha de la adquisición	25 de mayo	19 de septiembre	02 de marzo	30 de marzo
Importe pagado en la operación	<u>\$ 1,305</u>	<u>\$ 1,210</u>	<u>\$ 401</u>	<u>\$ 60</u>
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	603	13	-	41
Cuentas por cobrar	20	45	38	3
Inventarios	37	12	16	11
Propiedades, planta y equipo	189	66	133	115
Activos intangibles identificables	5	822	227	53
Otros activos	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
Total de activos identificables	863	966	419	223
Crédito mercantil	<u>911</u>	<u>717</u>	<u>131</u>	<u>111</u>
Total de activos adquiridos:	1,774	1,683	550	334
Pasivos circulantes	254	60	32	274
Pasivos a largo plazo	<u>3</u>	<u>413</u>	<u>117</u>	<u>-</u>
Total de pasivos asumidos	257	473	149	274
Participación no controlada	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor de la inversión adquirida	<u>\$ 1,305</u>	<u>\$ 1,210</u>	<u>\$ 401</u>	<u>\$ 60</u>

Adquisiciones 2016

Adquisición de Panrico

El 21 de julio de 2016, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Bakery Iberian Investment, S.L.U., el 100% de las acciones de Panrico, S.A.U: (“Bakery Donuts Iberia”).

El acuerdo de compraventa, llevado a cabo el pasado julio de 2015, fue por 190 millones de euros. Después de un año y tras recibir las autorizaciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia española y de la Autoridad de Competencia portuguesa, así como la resolución del Tribunal Supremo español sobre la validez del Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que celebró Panrico en el año 2013, la transacción concluyó. El pago se realizó diferidamente. La cifra final pagada fue de 214 millones de euros equivalentes a \$4,418. Dicho monto incluye la proporción del negocio de pan de caja con marca, el cual fue vendido de manera inmediata posterior.

Las marcas de pan de Panrico, así como otros activos para pan y derivados del mismo en España, Portugal y Andorra, fueron vendidos simultáneamente, junto con las plantas de Gulpilhares (Portugal) y Teror (Canarias) a Adam Foods S.L.

Donuts Iberia es una de las compañías líderes en la industria de panificación en España y Portugal; participa en las categorías de pan de caja, pan dulce y bollería. La adquisición incluye marcas líderes como Donuts®, Qué!®, Bollycao®, La Bella Easo® y Donettes®, entre otras.

Fuentes de financiamiento

Para financiar la operación, Grupo Bimbo utilizó financiamiento disponible bajo líneas de crédito de largo plazo denominada en euros.

Efectos contables de la adquisición de Bakery Donuts Iberia.

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) 3, *Adquisiciones de Negocios*. La distribución del valor razonable definitivo concluyó en 2017. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron en la adquisición realizada el 21 de julio de 2016 al tipo de cambio vigente a esa fecha.

Importe pagado en la operación		\$ <u>4,418</u>
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	670	
Cuentas por cobrar	249	
Inventarios	194	
Propiedades, planta y equipo	3,388	
Activos intangibles identificables	1,553	
Otros activos	<u>408</u>	
Total de activos identificables		<u>6,462</u>
Crédito mercantil		<u>1,370</u>
Total de activos adquiridos:		<u>7,832</u>
Pasivos circulantes	2,023	
Impuesto a la utilidad diferido	724	
Pasivos a largo plazo	<u>667</u>	
Total de pasivos asumidos		<u>3,414</u>
Valor de la inversión adquirida		\$ <u>4,418</u>

El crédito mercantil determinado como resultado de la valuación de esta adquisición, ascendió a \$1,370, el cual se justifica principalmente por las sinergias esperadas en la misma.

Cifras consolidadas

En la siguiente tabla se presentan los montos en que contribuye Donuts Iberia en las cifras consolidadas de Grupo Bimbo por los 163 días transcurridos desde el 21 de julio hasta el 31 de diciembre de 2016.

	Consolidado 1 de enero al 31 de diciembre de 2016	Donuts Iberia 21 de julio al 31 de diciembre de 2016
Ventas netas	\$ <u>252,141</u>	\$ <u>3,056</u>
Utilidad de operación	\$ <u>18,084</u>	\$ <u>17</u>
Participación controladora	\$ <u>5,898</u>	\$ <u>(3)</u>
Utilidad neta consolidada	\$ <u>6,768</u>	\$ <u>(3)</u>

Al 31 de diciembre de 2016

	Consolidado	Donuts Iberia
Activos totales	\$ 245,165	\$ 7,446
Pasivos totales	\$ 170,089	\$ 2,354

Las ventas netas consolidadas y la utilidad neta consolidada, si se incluyeran las adquisiciones de Donuts, a partir del 1 de enero de 2016, hubieran sido \$255,769 y \$6,556, respectivamente.

En mayo y en diciembre de 2016, se adquirieron dos entidades del negocio de pan congelado, en Argentina y Colombia, por un monto de \$68 y \$151, respectivamente. Al cierre de 2017, el proceso de valuación y registro de las adquisiciones se realizó de conformidad con la IFRS 3.

Adquisiciones 2015

Adquisición de Saputo

El 2 de febrero de 2015, la Entidad adquirió, a través de su subsidiaria Canada Bread, el 100% de las acciones de Saputo Bakery Inc, que ese mismo día cambió de denominación social a Vachon Bakery, Inc. ("Vachon"). Dicha compañía es líder de pastelillos en Canadá y fortalece la posición de la Entidad en el país. La adquisición incluye marcas líderes como Vachon®, Jos Louis®, Ah Caramel®, Passion, Flakie® y May West®, entre otras. El monto de la transacción fue de \$1,369.

Fuentes de financiamiento

Para financiar la operación, Canada Bread utilizó financiamiento disponible bajo líneas de crédito comprometidas existentes.

Efectos contables de la adquisición de Vachon.

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó de conformidad con IFRS 3. En la siguiente tabla se resumen los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos que se reconocieron en la adquisición realizada el 2 de febrero de 2015 al tipo de cambio vigente a esa fecha.

Importe pagado en la operación		\$ 1,369
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:		
Cuentas por cobrar	84	
Inventarios	60	
Propiedades, planta y equipo	778	
Activos intangibles identificables	431	
Otros activos	10	
Total de activos identificables		1,363
Crédito mercantil		604
Total de activos adquiridos		1,967
Pasivos circulantes	136	
Impuesto a la utilidad diferido	179	
Pasivos a largo plazo	283	
Total de pasivos asumidos		598
Valor de la inversión adquirida		\$ 1,369

El crédito mercantil registrado en 2015 como resultado de esta adquisición, ascendió a \$604, el cual se justifica principalmente por las sinergias esperadas en la adquisición.

Adquisición de activos

Durante el 2015 la Entidad compró, mediante su subsidiaria Canada Bread, ciertos activos a Sobey's West, Inc. y a Italian Home Bakery, por un monto de \$272. Las compras comprenden principalmente propiedades, planta y equipo e intangibles.

2. Bases de preparación

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs” o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2017*

En el año en curso, la Entidad no tuvo impactos por la aplicación de las nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a IAS 7: Iniciativa de Revelaciones

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiamiento, incluyendo los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo.

Los pasivos de la Entidad derivados de actividades de financiamiento consisten en préstamos (Nota 12) y otros pasivos financieros (Nota 13). La conciliación entre los saldos al inicio y al final del período se presenta en la Nota 12. De acuerdo con las reglas de transición de estas modificaciones, la Entidad no ha revelado información comparativa del período anterior. Además de las revelaciones adicionales en la Nota 12, la aplicación de estas modificaciones, no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

La Entidad ha aplicado las modificaciones a IFRS 12 incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS del ciclo 2014-2016 por primera vez en el año en curso. El resto de las modificaciones no son obligatorias aún y no han sido adoptadas anticipadamente por la Entidad.

La IFRS 12 establece que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida de su participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que sean clasificadas (o incluidos en un grupo de disposición que sea clasificado) como mantenidas para su venta. Las modificaciones aclaran que esta es la única excepción a los requerimientos de revelación de la IFRS 12 para tales intereses.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado efecto alguno sobre los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que ninguna de las participaciones que posee en dichas inversiones está clasificada, o incluida en un grupo de disposición que se clasifica, como mantenidas para su venta.

b. *IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha*

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido emitidas pero aún no están vigentes:

IFRS 9	<i>Instrumentos Financieros</i> ¹
IFRS 15	<i>Ingresos de Contratos con Clientes</i> ¹
IFRS 16	<i>Arrendamientos</i> ²
Modificaciones a la IFRS 2	Clasificación y medición de pagos basados en acciones ³
Modificaciones a la IFRS 10 e IAS 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto ³
Modificaciones a la IAS 40	Transferencia de propiedades de inversión ³
Modificaciones a las IFRSs	Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2014-2016 ³
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado ³

¹ En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

² En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

³ En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir de cierta fecha a ser determinada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2015 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de ‘relación económica’. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 no tiene un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada, que se espera concluir en el primer trimestre de 2018.

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingreso actuales incluidos en la IAS 18 *Ingresos*, IAS 11 *Contratos de Construcción*, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Así mismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. (Ver nota 3 v).

La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de la IFRS 15 tenga un impacto significativo los estados de posición financiera y/o en la utilidad o pérdida del año de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada, que se espera concluir en el primer trimestre de 2018

IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos* actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor. Esta nueva norma introduce a un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en las posturas del arrendatario y arrendador.

La IFRS 16 distingue los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente. Es decir, todos en balance, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; Mientras que en el modelo IFRS 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en un principal y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Además, la IFRS 16 requiere revelaciones extensas.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el período comparativo no se reestructura.

La administración de la Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, por la naturaleza de sus operaciones se espera un impacto importante. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada

La IFRIC 22 se refiere a cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o de un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

La Interpretación entra en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Entidad estima que la aplicación de las modificaciones no tendrá un impacto en sus estados financieros consolidados. Esto se debe a que ya contabiliza transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera que sea consistente con las modificaciones.

c. *Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales*

La Entidad presenta el estado de resultados en dos estados: i) el estado consolidado de resultados, y, ii) el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. Los gastos en el estado de resultados se presentan atendiendo a su función, debido a que esa es la práctica del sector al que la Entidad pertenece, la naturaleza de esos gastos está presentada en la Nota 19. Adicionalmente, la Entidad presenta el subtotal de utilidad de operación, el cual, aun cuando no es requerido por las IFRS, se incluye ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Entidad.

d. *Estado de flujos de efectivo*

La Entidad presenta el estado de flujos de efectivo conforme al método indirecto. Clasifica los intereses y dividendos cobrados en las actividades de inversión, mientras que los intereses y dividendos pagados se presentan en las actividades de financiamiento.

3. Resumen de las principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

b. ***Bases de preparación***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros activos y pasivos (instrumentos financieros derivados), que son medidos a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de la forma anteriormente descrita, a excepción de las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente;
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los estados financieros consolidados incluyen los de la Entidad y los de sus subsidiarias en las que se tiene control, incluyendo las entidades estructuradas ("EE"). El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión,
- Está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Una EE se consolida cuando se controla, basado en la evaluación de la sustancia de la relación con la Entidad y en los riesgos y beneficios de la EE. Las subsidiarias más importantes se muestran a continuación:

Subsidiaria	% de participación	País	Segmento	Actividad principal
Bimbo, S. A. de C. V.	97	México	México	Panificación
Barcel, S. A. de C. V.	98	México	México	Dulces y botanas
BBU	100	Estados Unidos	Norteamérica	Panificación
Canada Bread Corporation, LLC	100	Canadá	Norteamérica	Panificación
Bimbo do Brasil, Ltda.	100	Brasil	Latinoamérica	Panificación
Bimbo, S.A.U.	100	España y Portugal	EAA	Panificación
Bakery Donuts Iberia, S.A.U. ¹	100	España y Portugal	EAA	Panificación
		EUA, Europa y	Norteamérica y	
East Balt (Bimbo QRS). ²	100	Asia	EAA	Panificación

¹Bakery Donuts Iberia fue adquirida el 21 de julio de 2016, fecha en la que obtuvo control.

²East Balt (Bimbo QRS) fue adquirida el 15 de octubre de 2017, fecha en la que obtuvo control, consolidada a través de BBU, Bimbo, S.A. de C.V. y Grupo Bimbo.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición, según sea el caso.

Desde el año 2003 en Venezuela han existido diversas disposiciones de control cambiario, que han restringido la libre adquisición de divisas. Esta situación ha imposibilitado a las compañías el pago de dividendos y de obligaciones denominadas en moneda extranjera (compra de materias primas, empaques, activos fijos, servicios, entre otros). La regulación cambiaria, en conjunto con otras publicadas recientemente han limitado, de manera importante, la capacidad de las entidades subsidiarias de la Entidad en Venezuela para mantener su proceso productivo en condiciones normales, lo cual ha derivado en severas restricciones para operar de manera continua los procesos de producción, distribución y venta. Derivado de lo anterior y a que Grupo Bimbo continuará con sus operaciones en Venezuela, con efectos a partir del 1 de junio de 2017, la Entidad cambió el método bajo el cual integraba la situación financiera y los resultados de su operación en Venezuela en las cifras consolidadas, por lo que a partir de esta fecha valúa su inversión en Venezuela a su valor razonable. Este cambio generó un gasto neto por deterioro en la inversión señalada por \$54 y dicho efecto se reconoció en el estado de resultados del periodo que se informa, en el rubro de otros (ingresos) gastos.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Los saldos y operaciones importantes entre las entidades consolidadas han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital.

d. *Combinación de negocios*

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la misma con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición (al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la Entidad no tiene pagos basados en acciones);
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

e. ***Activos mantenidos para su venta***

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada dentro un año a partir de la fecha de clasificación.

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

f. ***Reconocimiento de los efectos de la inflación***

Los efectos de la inflación se reconocen únicamente cuando la moneda funcional de una entidad es la moneda de una economía hiperinflacionaria. La economía mexicana dejó de ser hiperinflacionaria en 1999 y, en consecuencia, los efectos inflacionarios fueron reconocidos hasta esa fecha, excepto por las propiedades, planta y equipo cuya inflación se reconoció hasta 2007, como está permitido por las Normas de Información Financieras mexicanas (“NIF”), conforme a las reglas de transición a IFRS. En el 2017, 2016 y 2015, la operación en Venezuela calificó como hiperinflacionaria, en relación a las inflaciones de los tres ejercicios anuales anteriores y por los cuales se reconocieron los efectos de la inflación. Dichos efectos no son materiales para la situación financiera, desempeño o flujos de efectivo de la Entidad. A partir del 1 de junio de 2017, la Entidad cambió el método de valuación de su inversión en Venezuela, por lo que los efectos de la inflación se reconocieron hasta el mes de mayo de 2017.

g. **Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La entidad como arrendataria

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

h. **Transacciones en monedas extranjeras**

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 13); y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero), todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se reclasifican a los resultados.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

i. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en resultados (ver activos financieros abajo). Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en instrumentos de deuda gubernamental con vencimiento diario.

j. ***Activos financieros***

Los activos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

1. **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

2. **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Tratándose de las cuentas por cobrar a clientes, el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

k. ***Inventarios y costos de ventas***

Los inventarios se registran a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo, incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y estimados para efectuar su venta. El costo se determina usando la fórmula de costo promedio.

l. ***Propiedades, planta y equipo***

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las adquisiciones realizadas en México hasta el 31 de diciembre de 2007 fueron actualizadas aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (“INPC”) hasta esta fecha, los cuales se convirtieron en el costo estimado de dichos activos al 1 de enero de 2011 con la adopción de IFRS.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se cambian, llevando todo el efecto al estado de resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipo se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

	Años
Obra negra	15
Cimentación	45
Techos	20
Instalaciones fijas y accesorios	10
Equipo de producción	10
Vehículos	13
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Mejoras a locales arrendados	Durante la vigencia del contrato

La Entidad asigna el importe inicialmente reconocido respecto de un elemento de edificios y equipo de fabricación en sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados dentro de otros gastos neto.

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Entidad actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la depreciación respectiva.

m. ***Inversión en asociadas***

Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para su venta.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada, pero sigue utilizando el método de participación, reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

n. ***Activos intangibles***

Se integra principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de los negocios en EUA, Canadá, España, Argentina y de algunas marcas en Sudamérica. Se reconocen al costo de adquisición. El costo de activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios es el de su valor razonable a la fecha de adquisición y se reconocen separadamente del crédito mercantil. Posteriormente se valúan a su costo menos amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo, no se capitalizan y se reconocen como gastos en resultados del periodo en el que se incurren.

Los activos intangibles se clasifican como de vida definida o indefinida. Los de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban por deterioro. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de posición financiera. La amortización se carga a resultados en el rubro de gastos generales. Los de vida indefinida no se amortizan pero se sujetan cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro.

o. ***Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil***

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeña de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

p. ***Crédito mercantil***

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio como se explica en la nota de política de combinación de negocios arriba, menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran (ver Nota 11).

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

La política de la Entidad para el crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe en la Nota 3m.

q. ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a valor razonable, menos los costos de transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados como valor razonable con cambios a través de resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable. La valuación posterior depende de la categoría en la que se clasifican.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: “a valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”. La Nota 13 describe la categoría en las que califica cada clase de pasivos financieros que mantiene la Entidad.

r. ***Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura***

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son remedidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Entidad únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero.

La Entidad documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Entidad documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los cambios en valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas atribuible al riesgo cubierto.

Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se designan y califican como cobertura de flujos efectivo se reconocen en los otros resultados integrales y se presentan en el rubro “pérdida/ganancia por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo”. La porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo. Las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de otros resultados integrales, se reclasifican a los resultados del mismo periodo en el que la partida cubierta impacta resultados.

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura. Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumuladas en el capital, permanece en el capital y es reconocida cuando la proyección de la transacción es finalmente reconocida en resultados.

Cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero

Una cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se contabiliza de forma similar a una cobertura de flujos de efectivo. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados (o no derivados) que se designan y califican como cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se reconocen en las otras partidas de la utilidad integral y se presentan en el rubro “efecto de conversión de operaciones extranjeras”. La porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el rubro “ganancia (pérdida) cambiaria neta”. Las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, se reclasifican a los resultados del mismo periodo de la disposición de la inversión.

s. ***Provisiones***

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con las IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18, Ingresos.

t. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas a la fecha del estado de posición financiera en los países en los que la Entidad opera y genera una base gravable y se registra en los resultados del año en que se causa. En el caso de México, el impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al Impuesto Sobre la Renta (“ISR”).

2. Impuestos diferidos

El impuesto a las utilidades diferidas se determina utilizando las tasas y leyes fiscales que han sido promulgadas a la fecha del estado de posición financiera y que se espera serán aplicables cuando las diferencias temporales se reviertan.

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

No se reconoce el impuesto a las utilidades diferido de las siguientes diferencias temporales:

i) las que surgen del reconocimiento inicial de activos o pasivos en transacciones distintas a adquisiciones de negocios y que no afectan resultados contables o fiscales, ii) las relacionadas a inversiones en subsidiarias y en asociadas en la medida que sea probable que no se revertirán en el futuro previsible, y, iii) las que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil. El impuesto a la utilidad diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando la tasa fiscal que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

Los saldos de impuestos a las utilidades activos y pasivos se compensan sólo cuando existe un derecho legal exigible a compensar los impuestos causados activos contra los pasivos y son relativos a la misma autoridad fiscal, o si son distintas entidades fiscales, se tiene la intención de liquidarlos sobre bases netas o los activos y pasivos se realizarán de forma simultánea.

3. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

u. ***Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Participación de los Trabajadores en las utilidades (“PTU”)***

i. ***Pensiones y prima de antigüedad***

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Entidad paga contribuciones fijas a un fondo o fideicomiso y no tiene ninguna obligación legal o asumida de hacer pagos adicionales. Las obligaciones se reconocen como gastos cuando los empleados prestan los servicios que les dan derecho a las contribuciones.

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios posteriores al empleo distinto a los de contribuciones definidas. En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación del activo por beneficios definidos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la entidad. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen vencimientos que se aproximan al de la obligación.

La Entidad otorga un bono en efectivo a ciertos ejecutivos, calculado con base en métricas de desempeño, el bono se paga a 30 meses después de que fue otorgado.

ii. Participación de los trabajadores en las utilidades

En el caso de México y Brasil tienen la obligación de reconocer una provisión por el costo de la participación de los trabajadores en las utilidades cuando tienen una obligación presente legal o asumida de realizar el pago como resultado de eventos pasados y se puede estimar confiablemente. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Beneficios a los empleados a corto plazo.

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

iii. Indemnizaciones

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

iv. Planes de pensiones multipatronales

La Entidad clasifica los planes multipatronales como de contribución definida o de beneficios definidos para determinar su contabilización. En particular, los planes multipatronales de beneficios definidos se registran con base en la proporción en la que la Entidad participa en la obligación, activos y costos, determinados de la misma forma que otros planes de contribución definida, salvo que no se tenga información suficiente, en cuyo caso se registran como si fueran de contribución definida.

La liquidación o salida de la Entidad de un plan multipatronal se reconoce y valúa conforme a la IAS 37, *Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes*.

v. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

– **Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes; la Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

– **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

w. **Reclasificaciones**

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2017. Hasta el 31 de diciembre de 2016, la entidad agrupaba en un mismo rubro todos los impuestos por pagar, sin embargo decidió separar el impuesto sobre la renta del resto debido a su importancia. Adicionalmente se reclasificaron bonos por pagar a colaboradores identificados a corto plazo como largo plazo. Los efectos de esta reclasificación se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

	Saldos originalmente presentados			Saldos reclasificados
	31 de diciembre 2016	Reclasificaciones		31 de diciembre 2016
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	\$ 19,881	\$ 2,379	\$	22,260
Impuesto sobre la renta	3,851	(2,808)		1,043
Beneficios empleados y previsión social	30,488	429		30,917
	Saldos originalmente presentados			Saldos reclasificados
	31 de diciembre 2015	Reclasificaciones		31 de diciembre 2015
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	\$ 14,046	\$ 2,199	\$	16,245
Impuesto sobre la renta	2,845	(2,199)		646

4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a) **Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

Consolidación de entidades estructuradas

Como se describe a mayor detalle en la Nota 7, BBU celebró acuerdos con contratistas terceros (“Operadores Independientes”), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas (“EE”). La Entidad ha concluido que controla ciertos operadores independientes, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que ha asumido de mantener las rutas operando. En otros casos, la Entidad ha concluido que no tiene dicho control.

b) ***Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

1. ***Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración***

Como se describe en la Nota 3, la Entidad revisa anualmente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo la propiedades, planta y equipo y los intangibles. Adicionalmente, para estos últimos, determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

2. ***Deterioro de crédito mercantil y activos intangibles***

Determinar si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor de uso requiere que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que espera que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El valor razonable se determina con base en múltiplos de la utilidad antes de financiamiento, depreciación, amortización, deterioro y otros virtuales ("UAFIDA"). Para la determinación de un múltiplo apropiado, la Entidad identifica empresas comparables.

3. ***Mediciones de valor razonable***

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 13. Finalmente, la Entidad ha llevado a cabo adquisiciones de negocios, que requieren que se valúe a valor razonable la contraprestación pagada, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, y, opcionalmente, la participación no controladora a la fecha de adquisición, como se indica en la Nota 1.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que no son observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

4. ***Beneficios a los empleados***

El costo de los planes de beneficios definidos a los empleados y los planes de pensiones multipatronales se determina usando valuaciones actuariales que involucran supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones son sensibles a cambios en los supuestos.

5. ***Determinación de impuestos a la utilidad***

Determinar si el impuesto diferido activo por pérdidas fiscales por amortizar se ha deteriorado, basándose en las proyecciones fiscales preparadas por la Entidad, para evaluar su recuperabilidad.

6. ***Compensaciones a empleados, seguros y otros pasivos***

Riesgos de seguro en EUA como pueden ser el pasivo por daños generales a terceros, y compensaciones a empleados, son auto asegurados por la Entidad con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a reclamos incurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Entidad. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 ascendió a \$5,085, \$3,288 y \$3,204, respectivamente.

5. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

	2017	2016	2015
Clientes	\$ 18,135	\$ 17,249	\$ 13,882
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(782)</u>	<u>(633)</u>	<u>(515)</u>
	17,353	16,616	13,367
Documentos por cobrar	146	56	170
Cuentas por cobrar a corto plazo de operadores independientes	430	386	468
Impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	5,907	5,605	4,206
Deudores diversos	<u>970</u>	<u>1,406</u>	<u>836</u>
	<u>\$ 24,806</u>	<u>\$ 24,069</u>	<u>\$ 19,047</u>

Los plazos de crédito promedio sobre las ventas de bienes son para México 30 días, EUA y EAA 60 días, Canadá 21 días y Latinoamérica, que incluye los países de Centro y Sudamérica, 30 días. Los saldos vencidos no reservados no son relevantes a las fechas del estado de posición financiera consolidado. Los importes vencidos a más de 90 días se encuentran reservados al cincuenta por ciento y aquellos vencidos en más de 180 días al cien por ciento.

6. Inventarios

	2017	2016	2015
Productos terminados	\$ 3,231	\$ 2,883	\$ 2,159
Órdenes en proceso	160	116	79
Materias primas, envases y envolturas	3,703	3,465	2,784
Otros almacenes	<u>963</u>	<u>760</u>	<u>317</u>
	8,057	7,224	5,339
Materias primas en tránsito	<u>311</u>	<u>204</u>	<u>170</u>
	<u>\$ 8,368</u>	<u>\$ 7,428</u>	<u>\$ 5,509</u>

7. Entidades estructuradas

La Entidad, a través de BBU ha celebrado acuerdos con operadores independientes que representan derechos de distribución para vender y distribuir sus productos vía entrega directa a las tiendas o a detallistas en ciertos territorios de venta. La Entidad no tiene participación alguna en las entidades que controlan los operadores independientes, los cuales financian la compra de dichos derechos de distribución a través de préstamos con entidades financieras, y que están garantizados o financiados por BBU. Para mantener en funcionamiento las rutas y asegurar la entrega de producto a los clientes, se asumen compromisos explícitos e implícitos. La Entidad definió que todos los operadores independientes establecidos como personas morales califican como Entidades Estructuradas (“EE”) que en sustancia son controladas por BBU, principalmente por garantizar u otorgar los financiamientos, así como por la obligación que han asumido de mantener las rutas operando. De acuerdo a lo anterior, las EE son consolidadas por la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	2017	2016	2015
Propiedades – vehículos	\$ 3,188	\$ 3,118	\$ 2,415
Derechos de distribución	<u>6,927</u>	<u>6,792</u>	<u>5,097</u>
Total de activo	<u>\$ 10,115</u>	<u>\$ 9,910</u>	<u>\$ 7,512</u>
	2017	2016	2015
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	\$ 658	\$ 633	\$ 481
Préstamos a operadores independientes	42	49	38
Deuda a largo plazo:			
Obligaciones bajo arrendamiento capitalizable	1,798	1,807	1,462
Préstamos a operadores independientes	42	41	43
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	<u>5,139</u>	<u>5,135</u>	<u>3,905</u>
Total de pasivo	<u>\$ 7,679</u>	<u>\$ 7,665</u>	<u>\$ 5,929</u>
Participación no controladora	<u>\$ 2,436</u>	<u>\$ 2,245</u>	<u>\$ 1,583</u>

Los fondos aportados por la Entidad a los operadores independientes que se han clasificado como una EE y consolidado, se eliminan en los estados financieros consolidados adjuntos.

Los pasivos por arrendamiento a largo plazo están garantizados por los vehículos sujetos al arrendamiento y no representan ningún reclamo adicional sobre los activos de las compañías. La exposición máxima de la Entidad respecto a pérdidas asociadas con operadores independientes se limita a \$84 de deuda a largo plazo de los operadores independientes al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo, la Entidad ha vendido ciertos derechos de distribución en EUA a ex empleados de la Entidad y a personas físicas, también considerados como operadores independientes, más no como entidades estructuradas. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los activos relacionados con estas transacciones son \$987, \$1,193 y \$1,418, respectivamente, que se presentan en el estado de posición financiera consolidado como cuentas por cobrar a operadores independientes a corto y largo plazo.

La Entidad financia hasta el 90% del precio de venta pagado por ciertos operadores independientes. Las notas devengan una tasa de interés anual que oscila entre aproximadamente el 5% al 11%, con un promedio ponderado de 10% y son pagaderos en 120 cuotas mensuales. Los operadores independientes hacen un pago inicial de la Entidad para el 10% restante del precio de compra. En la mayoría de los casos, un prestamista independiente de terceros financia el pago inicial. Tanto la Entidad como la financiación de terceros independientes son asegurados por las rutas, equipos, lista de clientes, y otros activos. El prestamista independiente de terceros tiene una prioridad sobre la garantía real.

8. Propiedades, planta y equipo

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Adiciones por adquisición de negocios (1)	Traspos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:									
Edificios	\$ 25,572	\$ -	\$ 1,080	\$ 1,362	\$ (1,904)	\$ (148)	\$ -	\$ 552	\$ 26,514
Equipo de fabricación	74,817	-	(307)	7,243	(2,833)	(3,342)	-	612	76,190
Vehículos	17,303	259	135	1,532	(899)	(918)	-	232	17,644
Equipo de oficina	1,015	-	7	131	(6)	(63)	-	-	1,084
Equipo de cómputo	5,003	-	(38)	930	(99)	(171)	-	1	5,626
Total inversión	<u>123,710</u>	<u>259</u>	<u>877</u>	<u>11,198</u>	<u>(5,741)</u>	<u>(4,642)</u>	<u>-</u>	<u>1,397</u>	<u>127,058</u>
Depreciación:									
Edificios	(10,354)	(905)	(645)	(5)	286	(30)	(27)	(35)	(11,715)
Equipo de fabricación	(42,629)	(4,845)	4,887	21	1,431	2,994	(63)	(235)	(38,439)
Vehículos	(7,243)	(1,019)	(29)	1	410	753	(1)	(119)	(7,247)
Equipo de oficina	(595)	(105)	42	(16)	6	59	-	-	(609)
Equipo de cómputo	(3,913)	(632)	64	(1)	93	169	-	-	(4,220)
Total depreciación acumulada	<u>(64,734)</u>	<u>(7,506)</u>	<u>4,319</u>	<u>-</u>	<u>2,226</u>	<u>3,945</u>	<u>(91)</u>	<u>(389)</u>	<u>(62,230)</u>
	<u>58,976</u>	<u>(7,247)</u>	<u>5,196</u>	<u>11,198</u>	<u>(3,515)</u>	<u>(697)</u>	<u>(91)</u>	<u>1,008</u>	<u>64,828</u>
Terrenos	7,701	-	897	49	(195)	(115)	(4)	71	8,404
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	8,055	13,187	386	(11,247)	(869)	(1)	-	255	9,766
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	<u>(148)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26)</u>
Inversión neta	<u>\$ 74,584</u>	<u>\$ 5,940</u>	<u>\$ 6,479</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,568)</u>	<u>\$ (702)</u>	<u>\$ (95)</u>	<u>\$ 1,334</u>	<u>\$ 82,972</u>
	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Adiciones por adquisición de negocios (1)	Traspos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inversión:									
Edificios	\$ 19,157	\$ -	\$ 1,302	\$ 2,254	\$ 2,695	\$ (516)	\$ -	\$ 680	\$ 25,572
Equipo de fabricación	55,462	-	6,219	6,168	8,057	(2,251)	-	1,162	74,817
Vehículos	13,868	285	60	2,477	871	(697)	-	439	17,303
Equipo de oficina	713	-	124	137	68	(27)	-	-	1,015
Equipo de cómputo	3,719	-	129	657	578	(80)	-	-	5,003
Total inversión	<u>92,919</u>	<u>285</u>	<u>7,834</u>	<u>11,693</u>	<u>12,269</u>	<u>(3,571)</u>	<u>-</u>	<u>2,281</u>	<u>123,710</u>
Depreciación:									
Edificios	(8,264)	(1,256)	(924)	892	(1,129)	397	(5)	(65)	(10,354)
Equipo de fabricación	(28,800)	(4,353)	(5,778)	(900)	(3,912)	1,715	(160)	(441)	(42,629)
Vehículos	(6,295)	(956)	(51)	2	(318)	577	-	(202)	(7,243)
Equipo de oficina	(385)	(80)	(113)	(1)	(48)	32	-	-	(595)
Equipo de cómputo	(2,909)	(523)	(103)	6	(459)	75	-	-	(3,913)
Total depreciación acumulada	<u>(46,653)</u>	<u>(7,168)</u>	<u>(6,969)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5,866)</u>	<u>2,796</u>	<u>(165)</u>	<u>(708)</u>	<u>(64,734)</u>
	<u>46,266</u>	<u>(6,883)</u>	<u>865</u>	<u>11,692</u>	<u>6,403</u>	<u>(775)</u>	<u>(165)</u>	<u>1,573</u>	<u>58,976</u>

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Adiciones por adquisición de negocios (1)	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	6,673	-	341	199	808	(454)	-	134	7,701
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	5,647	12,868	37	(11,891)	541	(125)	-	978	8,055
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(513)	(5)	-	-	(50)	420	-	-	(148)
Inversión neta	\$ 58,073	\$ 5,980	\$ 1,243	\$ -	\$ 7,702	\$ (934)	\$ (165)	\$ 2,685	\$ 74,584
	Saldo al 1 de enero de 2015	Adiciones	Adiciones por adquisición de negocios (1)	Trasposos	Efecto de conversión	Costo por retiro	Deterioro	Revaluación	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Inversión:									
Edificios	\$ 16,971	\$ -	\$ 214	\$ 1,350	\$ 821	\$ (326)	\$ -	\$ 127	\$ 19,157
Equipo de fabricación	47,703	-	754	6,062	2,509	(1,784)	-	218	55,462
Vehículos	12,582	577	13	783	489	(628)	-	52	13,868
Equipo de oficina	662	-	16	35	29	(29)	-	-	713
Equipo de cómputo	3,267	-	7	409	256	(220)	-	-	3,719
Total inversión	81,185	577	1,004	8,639	4,104	(2,987)	-	397	92,919
Depreciación:									
Edificios	(7,080)	(901)	-	(1)	(445)	224	(43)	(18)	(8,264)
Equipo de fabricación	(24,155)	(3,992)	-	(343)	(1,247)	1,361	(335)	(89)	(28,800)
Vehículos	(5,691)	(1,011)	-	65	(168)	542	(1)	(31)	(6,295)
Equipo de oficina	(376)	(76)	-	87	(18)	25	(27)	-	(385)
Equipo de cómputo	(2,441)	(458)	-	-	(221)	213	(2)	-	(2,909)
Total depreciación acumulada	(39,743)	(6,438)	-	(192)	(2,099)	2,365	(408)	(138)	(46,653)
	41,442	(5,861)	1,004	8,447	2,005	(622)	(408)	259	46,266
Terrenos	6,093	-	272	251	263	(236)	(10)	40	6,673
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	5,128	9,027	143	(8,698)	47	-	-	-	5,647
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(188)	(294)	-	-	(31)	-	-	-	(513)
Inversión neta	\$ 52,475	\$ 2,872	\$ 1,419	\$ -	\$ 2,284	\$ (858)	\$ (418)	\$ 299	\$ 58,073

(1) Esta columna incluye lo siguiente: i) adquisición de negocio de Stonemill, ii) Compañía de Pastelería y Salados, iii) Ready Roti, iv) Bays y v) Bimbo QSR y vi) ajustes a los valores determinados de Donuts Iberia, Panettiere y General Mills, registrados en 2017, vii) adquisición de negocio de Bakery Donuts Iberia, viii) General Mills (Frozen Argentina) y ix) Panettiere en 2016 x) adquisición de negocio de Vachon realizada en 2015, xi) ajustes a los valores determinados de Canada Bread y Supan, registrados en 2015.

Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.

Durante 2017, 2016 y 2015, la Entidad efectuó una revisión de edificio y equipo de fabricación en desuso, esta revisión originó el reconocimiento de una pérdida por deterioro de \$95, \$165 y \$418, respectivamente, que se registró en los resultados del año. El deterioro correspondió a los siguientes segmentos: México \$20, EUA y Canadá \$27, Latinoamérica \$25 y EAA \$23 en 2017, México \$116, EUA y Canadá \$26, Latinoamérica \$21 y Europa \$2 en 2016; y México \$166, EUA y Canadá \$33, Latinoamérica \$175 y Europa \$44 en 2015.

9. Inversión en asociadas

Las asociadas de la Entidad se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	% de participación	2017	2016	2015
Beta San Miguel, S. A. de C. V.	8	\$ 773	\$ 625	\$ 570
Mundo Dulce, S. A. de C. V.	50	342	332	349
Fábrica de Galletas La Moderna, S. A. de C. V.	50	277	259	232
Blue Label de México, S. A. de C. V. ¹	48	45	124	274
Grupo La Moderna, S. A. de C. V.	3	236	223	207
Congelación y Almacenaje del Centro, S. A. de C.V.	15	180	164	137
Productos Rich, S. A. de C. V.	18	145	142	133
Fin Común, S. A. de C. V.	40	167	103	90
Solex Vintel Alimentos, S.A.P.I. de C. V. ²	49	-	33	25
B37 Venture, LLC	17	25	23	22
Bimbo de Venezuela, C.A. ³	100	446	-	-
Otras	Varios	<u>128</u>	<u>96</u>	<u>67</u>
		<u>\$ 2,764</u>	<u>\$ 2,124</u>	<u>\$ 2,106</u>

Todas las compañías asociadas están constituidas y operan principalmente en México y se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados. Las inversiones permanentes en Beta San Miguel, S. A. de C.V., Grupo la Moderna, S.A. de C.V., Congelación y Almacenaje del Centro, S. A. de C. V. y Productos Rich, S. A. de C. V., se consideran asociadas por que se tiene influencia significativa sobre ellas, ya que se tiene representación en el consejo de administración de dichas asociadas.

- (1) En 2017, 2016 y 2015 se reconoció un deterioro de \$50 en el crédito mercantil en cada año, reconocido en la inversión de su asociada Blue Label, S. A. de C. V.
- (2) Solex Vintel Alimentos, S.A.P.I. de C.V. durante 2017 se convierte en subsidiaria de la entidad.
- (3) A partir del 1 de junio de 2017, la inversión en Bimbo Venezuela, C.A. se registra a su valor razonable.

10. Activos intangibles

La integración de los activos intangibles por segmento geográfico al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016	2015
México	\$ 2,704	\$ 1,576	\$ 1,613
Norteamérica	44,399	42,953	36,766
EAA	6,498	2,867	1,871
Latinoamérica	<u>2,593</u>	<u>2,542</u>	<u>2,285</u>
	<u>\$ 56,194</u>	<u>\$ 49,938</u>	<u>\$ 42,535</u>

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Promedio de vida útil	2017	2016	2015
Marcas	Indefinida	\$ 35,224	\$ 35,289	\$ 29,799
Derechos de distribución y uso	Indefinida	<u>7,619</u>	<u>7,330</u>	<u>5,508</u>
		42,843	42,619	35,307
Marcas	4 y 9 años	340	332	263
Relaciones con clientes	18, 21 y 22 años	17,116	11,864	9,828
Licencias y software	8 y 2 años	2,162	1,661	1,108
Acuerdos de no competencia	5 años	148	130	111
Otros		<u>1,167</u>	<u>38</u>	<u>38</u>
		20,933	14,025	11,348
Amortización y deterioro acumulado		<u>(7,582)</u>	<u>(6,706)</u>	<u>(4,120)</u>
		<u>\$ 56,194</u>	<u>\$ 49,938</u>	<u>\$ 42,535</u>

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 es \$1,730, \$1,802 y \$1,273; respectivamente.

Las principales relaciones con clientes, resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	Valor neto		
			2017	2016	2015
Weston Foods, Inc.	2009	9	\$ 3,048	\$ 3,548	\$ 3,243
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	12	1,219	1,384	1,242
Canada Bread	2014	18	2,652	2,642	2,228
Bimbo QSR	2017	18	<u>4,838</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>\$ 11,757</u>	<u>\$ 7,574</u>	<u>\$ 6,713</u>

Los activos intangibles registrados por segmento geográfico corresponden a los siguientes:

	2017	2016	2015
México:			
Barcel	\$ 931	\$ 930	\$ 930
El Globo	310	310	357
Bimbo	1,417	299	299
Otras	46	37	27
Norteamérica:			
BBU	32,694	33,078	28,682
Canada Bread	10,036	9,875	8,084
Bimbo QSR – EUA	1,669	-	-
EAA:			
Bimbo QSR - EAA	3,169	-	-
España	2,385	2,000	1,038
Reino Unido	890	867	833
Otras	54	3	47
Latinoamérica:			
Argentina	1,194	1,125	975
Brasil	526	495	432
Ecuador	405	424	459
Otras	<u>468</u>	<u>495</u>	<u>372</u>
	<u>\$ 56,194</u>	<u>\$ 49,938</u>	<u>\$ 42,535</u>

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

Costo

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al inicio de 2015	\$ 27,151	\$ 4,061	\$ 8,650	\$ 471	\$ 104	\$ 38	\$ 40,475
Adiciones	-	-	-	360	-	-	360
Entidades estructuradas	-	700	-	-	-	-	700
Adquisición de negocio	559	-	219	206	-	-	984
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>2,352</u>	<u>747</u>	<u>959</u>	<u>71</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>4,136</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	30,062	5,508	9,828	1,108	111	38	46,655
Adiciones	10	-	-	-	-	-	10
Entidades estructuradas	-	714	-	277	-	-	991
Adquisición de negocio	802	-	-	-	-	-	802
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>4,747</u>	<u>1,108</u>	<u>2,036</u>	<u>276</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>8,186</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	35,621	7,330	11,864	1,661	130	38	56,644
Entidades estructuradas	-	596	-	-	-	-	596
Adquisición de negocio	382	-	5,472	418	15	1,129	7,416
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>(439)</u>	<u>(307)</u>	<u>(220)</u>	<u>83</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>(880)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 35,564</u>	<u>\$ 7,619</u>	<u>\$ 17,116</u>	<u>\$ 2,162</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 1,167</u>	<u>\$ 63,776</u>

Amortización acumulada y deterioro

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos al inicio de 2015	\$ (210)	\$ (146)	\$ (1,851)	\$ (247)	\$ (35)	\$ (26)	\$ (2,515)
Entidades estructuradas	-	8	-	-	-	-	8
Gasto por amortización	(17)	-	(503)	(76)	(16)	-	(612)
Deterioro	(356)	(74)	-	-	-	-	(430)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>(165)</u>	<u>(35)</u>	<u>(315)</u>	<u>(51)</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(571)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(748)	(247)	(2,669)	(374)	(56)	(26)	(4,120)
Entidades estructuradas	-	35	-	-	-	-	35
Gasto por amortización	-	(3)	(578)	(386)	(1)	-	(968)
Deterioro	(440)	-	-	-	-	-	(440)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>(553)</u>	<u>(51)</u>	<u>(544)</u>	<u>(59)</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(1,213)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1,741)	(266)	(3,791)	(819)	(63)	(26)	(6,706)
Entidades estructuradas	-	(73)	-	-	-	-	(73)
Gasto por amortización	(17)	(3)	(698)	(383)	(15)	-	(1,116)
Deterioro	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>131</u>	<u>5</u>	<u>201</u>	<u>35</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>374</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ (1,688)</u>	<u>\$ (337)</u>	<u>\$ (4,288)</u>	<u>\$ (1,167)</u>	<u>\$ (76)</u>	<u>\$ (26)</u>	<u>\$ (7,582)</u>

	Marcas	Derechos de distribución y uso	Relaciones con clientes	Licencias y software	Acuerdos de no competencia	Otros	Total
Saldos netos al 31 de diciembre de 2015	\$ 29,314	\$ 5,261	\$ 7,159	\$ 734	\$ 55	\$ 12	\$ 42,535
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,880	\$ 7,064	\$ 8,073	\$ 842	\$ 67	\$ 12	\$ 49,938
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	\$ 33,876	\$ 7,282	\$ 12,828	\$ 995	\$ 72	\$ 1,141	\$ 56,194

En 2017 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$28 y en las marcas Dutch Country y Stroehmann en el segmento de EUA y Canadá por \$33, en otros gastos, netos, en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

En 2016 se reconoció un deterioro en las marcas Dutch Country en el segmento de México por \$93, en las marcas Firenze, Grille, Maestro Cubano y Pan Catalán en el segmento de Latinoamérica por \$302, en la marca Ortiz en el segmento de Europa por \$8 y en las marcas Iron Kids y Colonial en el segmento de EUA y Canadá por \$37, en otros gastos, netos en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

En 2015 se reconoció un deterioro en las marcas Iron Kids y Beef Steak en el segmento EUA y Canadá por \$168, en las marcas Jinhongwei y Million land en el segmento de México por \$120 y en las marcas Fargo, Pasa Bimbo Bere en el segmento de Latinoamérica por \$68, en otros gastos, netos en el estado consolidado de resultados y fueron el resultado de disminución en las ventas de dichas marcas.

El deterioro de los derechos de distribución y uso, corresponden en su totalidad a la operación EUA.

El valor razonable de las marcas, para efectos de pruebas de deterioro, se estima a través de una técnica de valuación de método de regalías, utilizando un rango de tasa de regalías entre un 2% y 5%, siendo del 3% el porcentaje utilizado para la mayoría de las marcas.

11. Crédito mercantil

La integración del crédito mercantil por área geográfica es la siguiente:

	2017	2016	2015
Crédito mercantil:			
México	\$ 1,334	\$ 1,287	\$ 1,268
Norteamérica	63,305	62,995	52,093
EAA	8,063	3,971	254
Latinoamérica	<u>3,038</u>	<u>3,107</u>	<u>2,434</u>
	75,740	71,360	56,049
Deterioro acumulado:			
México	(560)	(577)	(500)
Norteamérica	(6,229)	(6,391)	(5,321)
EAA	(3,467)		
Latinoamérica	<u>(2,058)</u>	<u>(1,508)</u>	<u>(1,032)</u>
	<u>(12,314)</u>	<u>(8,476)</u>	<u>(6,853)</u>
	\$ 63,426	\$ 62,884	\$ 49,196

Los movimientos del crédito mercantil durante los años de 2017, 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	2017	2016	2015
Saldo al 1 de enero	\$ 62,884	\$ 49,196	\$ 45,257
Adquisiciones	4,518	3,793	336
Deterioros	(389)	(204)	(941)
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de adquisiciones	(3,216)	-	-
Ajuste por variación en tipo de cambio	<u>(371)</u>	<u>10,099</u>	<u>4,544</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 63,426</u>	<u>\$ 62,884</u>	<u>\$ 49,196</u>

Los movimientos de las pérdidas acumuladas por deterioro al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, son como siguen:

	2017	2016	2015
Saldo al 1 de enero	\$ 8,476	\$ 6,853	\$ 5,157
Deterioro del año	389	204	941
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de adquisiciones	3,216	-	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>233</u>	<u>1,419</u>	<u>755</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 12,314</u>	<u>\$ 8,476</u>	<u>\$ 6,853</u>

Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo

Para propósito de efectuar pruebas de deterioro el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo (“UGEs”), las cuales se dividen principalmente en: EUA, Canadá, España y otras.

Después del reconocimiento de las pérdidas por deterioro, el valor en libros del crédito mercantil por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	2017	2016	2015
EUA	\$ 41,609	\$ 42,102	\$ 35,164
Canadá	14,663	14,243	11,510
España	4,071	3,852	134
Otras UGEs	<u>3,083</u>	<u>2,687</u>	<u>2,388</u>
	<u>\$ 63,426</u>	<u>\$ 62,884</u>	<u>\$ 49,196</u>

EUA

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Este año resultó ser mayor el VRMCD y para estimarlo se aplicó la metodología de Comparables de Mercado (GPC por sus siglas en inglés) utilizando múltiplos UAFIDA de empresas comparables.

Para determinar el monto recuperable mediante la metodología de Comparables de Mercado, se utiliza la mediana de los múltiplos UAFIDA a la fecha de valoración, de una selección de empresas comparables. Con esta mediana aplicada a la UAFIDA de los últimos 12 meses y a la fecha de valoración de la UGE de EUA, se obtiene un Valor de Negocio (VN). Posteriormente a cada valor se le sustrae la deuda neta (deuda con instituciones bancarias neta de efectivo y equivalentes de efectivo) y se aplica una ponderación equiparable a ambos valores para llegar a un valor de mercado del capital contable.

Debido a que dicho valor representa el valor del interés minoritario, ya que resulta del uso del precio por acción, se le aplica un premio por control del 20%. Finalmente se agrega la deuda neta y se ajusta el valor por déficit en el Capital de Trabajo (excluyendo efectivo y equivalentes), por el valor presente de las pérdidas acumuladas y por los costos de disposición, para llegar al VRMCD.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que no existe deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

Honduras y Bimbo Frozen

El monto recuperable de las UGEs de Honduras y Bimbo Frozen se determina por el mayor valor entre en el Valor de Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Este año resultó ser mayor el VU y para estimarlo se aplicó la metodología de Descuento de Flujos de Caja (DFC).

Para determinar el monto recuperable mediante la metodología de DFC, se utilizan las proyecciones del negocio proporcionadas por la administración de la operación. Estas proyecciones toman como referencia la base histórica de 2 años previos y los 9 meses del año en curso, y hacia adelante consideran los 3 meses pronóstico del resto del año, el presupuesto del siguiente año y la proyección del negocio en el Largo Plazo. Las principales premisas considera el crecimiento de las Ventas Netas (incrementos de precios en términos reales y la proyección de volumen contrastada con el tamaño y participación en el mercado); la Utilidad de Operación y la Utilidad antes de gastos de financiamiento, intereses, depreciación y amortización (UAFIDA), las cuales se construyen a partir de la historia y con mejora gradual explicado por proyectos de productividad, eficiencias y absorción por volumen.

Con estos elementos se determina el flujo anual por año, a los cuales se les aplica un factor de descuento que considera el costo de capital promedio ponderado de cada país aplicado a los flujos futuros considerando períodos medios (promedia los flujos para considerar que el mismo sucede a mitad de año). En cuanto al valor terminal, se considera que el flujo del último año representa un flujo normalizado y se vuelve perpetuo con una tasa de crecimiento igual a la inflación (crecimiento cero en términos reales), descontado igualmente con el mismo costo de capital promedio ponderado. Finalmente se realiza la sumatoria de todos los flujos, que representan el Valor de Negocio de la operación medida o el VU. Este VU se compara con el Valor en Libros de la entidad para determinar si existe o no deterioro.

Aplicando la metodología descrita, la Entidad concluyó que existe un deterioro en el crédito mercantil de la UGE de Honduras. Para el caso de Bimbo Frozen el ejercicio elaborado por un asesor externo concluye que no existe deterioro, sin embargo, en un ejercicio de sensibilidad del VU con la tasa de descuento, la Entidad concluye que existe un deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

Resto de operaciones

Para el resto de las UGE's se determinó el importe recuperable como el VU sin que existieran indicios de deterioro. La metodología utilizada fue la de flujos descontados, considerando una tasa de descuento y proyecciones proporcionadas por las mismas operaciones. El horizonte de planeación considerado fue de 5 años con un valor terminal del flujo normalizado con crecimiento en línea de la inflación de cada uno de los países en los que operan.

Aplicando esta metodología, la Entidad concluye que no existe deterioro en el resto de las UGE's.

12. Deuda a largo plazo

	Valor razonable	2017	2016	2015
<i>Bonos Internacionales</i> –				
El 10 de noviembre de 2017 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.70% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	\$ 12,873	\$ 12,828	\$ -	\$ -
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (b).	16,220	15,788	16,531	13,765
El 27 de junio de 2014 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio. Ver nota 13.2.3 (c).	10,129	9,868	10,332	8,603

	Valor razonable	2017	2016	2015
El 25 de enero de 2012 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 25 de enero de 2022. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.5% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda, ampliando así su vencimiento promedio.	16,631	15,788	16,531	13,765
El 30 de junio de 2010 la Entidad realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la Securities and Exchange Commission (“SEC”, por sus siglas en inglés) por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 30 de junio de 2020. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Entidad, ampliando así su vencimiento promedio.	16,680	15,788	16,531	13,765
Certificados bursátiles –				
Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
Bimbo 17- Emitido el 06 de octubre de 2017 con vencimiento en septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18 %.	9,462	10,000	-	-
Bimbo 16- Emitido el 12 de septiembre de 2016 con vencimiento en septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%.	7,415	8,000	8,000	-

	Valor razonable	2017	2016	2015
Bimbo 12- Emitido el 10 de febrero de 2012 con vencimiento en agosto de 2018 con una tasa de interés fija de 6.83%. El 18 de octubre de 2017, la Entidad realizó el pago anticipado de dicho instrumento.	-	-	5,000	5,000
Bimbo 09-2- Emitidos el 15 de junio de 2009 con vencimiento en junio de 2016 con una tasa de interés fija del 10.60%. Este certificado fue liquidado a su vencimiento. Ver nota 13.2.3 (d).	-	-	-	2,000
Bimbo 09U- Emitidos el 15 de junio de 2009 por un monto de 706,302,200 UDIs con vencimiento en junio de 2016, devengando una tasa de interés fija del 6.05%. El valor de la Unidad de Inversión ("UDI") al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de \$5.4152 \$ 5.3812, \$5.2704 pesos mexicanos por UDI, respectivamente. Estos certificados fueron liquidados a su vencimiento. Ver nota 13.2.3 (a y e).	-	-	-	3,801
<i>Línea de Crédito comprometida Revolvente (Multimoneda) –</i>				
En octubre de 2016, la Entidad renovó y enmendó los términos y condiciones de dicha línea comprometida multimoneda, contratada originalmente el 26 de abril de 2010. De acuerdo a los nuevos términos y condiciones las instituciones financieras comprometidas en esta línea son BBVA Bancomer S.A., Banco Nacional de México S.A., HSBC Bank USA N.A., HSBC México S.A., Banco Santander (México) S.A., JPMorgan Chase Bank N.A., Bank of America N.A., ING Bank N.V., the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., Mizuho Bank Ltd. El importe total es de hasta 2,000 millones de dólares americanos, con vencimiento el 7 de octubre de 2021 y con una tasa de interés aplicable de LIBOR más 0.95% para las disposiciones en dólares americanos, CDOR más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses y THIE más 0.725% para disposiciones en pesos mexicanos.	-	-	-	-

	Valor razonable	2017	2016	2015
La línea fue dispuesta durante 2015 principalmente para las adquisiciones de Canada Bread y Supan. Durante 2017 y 2016 se han realizado disposiciones y prepagos a la línea. Al 31 de diciembre de 2017 no existe saldo dispuesto en esta línea de crédito.	-	-	-	1,854
<i>Línea de crédito comprometida revolvente (Euros) –</i>				
EL 06 de noviembre de 2015 la entidad contrató una línea comprometida en Euros. El importe total de la línea asciende a 350 millones de Euros, con vencimiento el 06 de febrero de 2021 y con una tasa de interés aplicable de EURIBOR más 1%. Las instituciones financieras que participan son BBVA Bancomer S.A., ING Capital LLC y Bank of America N.A. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo dispuesto ascendió a 100 millones de euros y fue destinada para cubrir necesidades de capital de trabajo y financiar la adquisición de Donuts Iberia.	2,356	2,356	3,457	-
<i>Créditos quirografarios para capital de trabajo</i> – La Entidad ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo.				
	-	-	-	-
<i>Otros</i> - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre el 2018 a 2022.				
	4,331	4,331	6,515	5,585
Gasto por emisión de deuda	(435)	(435)	(396)	(377)
	95,662	94,312	82,501	67,761
Menos:				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	(2,766)	(2,766)	(2,150)	(8,282)
Deuda a largo plazo	<u>\$ 92,896</u>	<u>\$ 91,546</u>	<u>\$ 80,351</u>	<u>\$ 59,479</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

Años	Importe
2019	\$ 550
2020	15,795
2021	2,733
2022	16,053
2023 y años posteriores	<u>56,415</u>
	<u>\$ 91,546</u>

La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final del ejercicio 2017 es como sigue:

Financiamiento	2017
Saldo Inicial	\$ 82,897
Préstamos obtenidos	40,772
Pago de préstamos	(26,904)
Efectos de revaluación	<u>(2,018)</u>
Saldo final	<u>\$ 94,747</u>

Todas las emisiones de certificados bursátiles vigentes, los Bonos Internacionales y el Crédito Bancario sindicado y la línea comprometida en Euros están garantizados por las principales subsidiarias de Grupo Bimbo. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Entidad ha cumplido con todas las obligaciones de hacer y de no hacer, incluyendo diversas razones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Entidad y sus subsidiarias.

13. Instrumentos financieros

1. Categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

	2017	2016	2015
Activo			
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,216	\$ 6,814	\$ 3,825
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	18,899	18,463	14,841
Instrumentos financieros derivados	682	305	885
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	<u>417</u>	<u>1,140</u>	<u>1,501</u>
Total del activo circulante	27,214	26,722	21,052
Cuentas por cobrar a largo plazo a operadores independientes	557	807	950
Instrumentos financieros derivados	<u>2,592</u>	<u>3,448</u>	<u>3,346</u>
Total del activo	<u>\$ 30,363</u>	<u>\$ 30,977</u>	<u>\$ 25,348</u>

Pasivo	2017	2016	2015
Pasivos financieros:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 2,766	\$ 2,150	\$ 8,282
Cuentas por pagar a proveedores	18,796	16,652	13,146
Otras cuentas por pagar	1,651	1,521	1,401
Cuentas por pagar a partes relacionadas	955	853	401
Instrumentos financieros derivados	<u>241</u>	<u>372</u>	<u>3,208</u>
Total del pasivo circulante	24,409	21,548	26,438
Deuda a largo plazo	91,546	80,351	59,479
Instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>3,352</u>	<u>1,707</u>
Total del pasivo	<u>\$ 115,955</u>	<u>\$ 105,251</u>	<u>\$ 87,624</u>

2. *Administración de riesgos*

La Entidad, dentro del marco de sus operaciones cotidianas, se encuentra expuesta a riesgos intrínsecos a distintas variables de tipo financiero, así como a variaciones en el precio de algunos insumos que cotizan en mercados formales internacionales. La Entidad cuenta con un proceso ordenado de manejo de riesgos que recae en direcciones funcionales de la Entidad los cuales evalúan la naturaleza y alcance de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la Entidad son:

- Riesgos de mercado
- Riesgos de tasa de interés
- Riesgos de tipo de cambio
- Riesgos de precios
- Riesgos de liquidez
- Riesgos de crédito
- Riesgos de capital

La Tesorería Corporativa es responsable de la administración de los riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio, de liquidez y de crédito que emanan de su operación diaria. A su vez, el área de Compras es la encargada de administrar el riesgo de mercado de precios involucrado en la compra de insumos; así mismo revisan la consistencia de las posiciones abiertas de la Entidad en los mercados de futuros con la estrategia corporativa. Ambas áreas reportan estas actividades a la Dirección de Administración de Riesgos. Los objetivos primordiales de la Dirección de Administración de Riesgos son:

- Identificar, evaluar y monitorear los riesgos externos e internos que pudieran impactar significativamente a la Entidad;
- Priorizar riesgos;
- Asegurar la asignación y seguimiento de los riesgos;
- Validar órganos y/o responsables de su administración;
- Validar avances en la administración de cada uno de los riesgos prioritarios; y
- Recomendar acciones a seguir.

En virtud de que todas las variables a las que la Entidad se encuentra expuesta guardan un comportamiento dinámico, las estrategias de cobertura son valoradas y monitoreadas de manera formal y periódica. De igual forma, son reportadas al área de gobierno corporativo correspondiente. La finalidad primordial es alcanzar una posición neutral y equilibrada con relación a la exposición al riesgo de una cierta variable financiera.

2.1 *Riesgos de mercado*

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés y riesgos de tipo de cambio, los cuales son gestionados por la Tesorería Corporativa, así como de riesgos de precio de algunos insumos gestionados por el área de Compras. Para lo anterior, la Entidad en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el posible impacto de fluctuaciones en dichas variables y precios sobre sus resultados. Considera que dichos instrumentos otorgan flexibilidad que permite una mayor estabilidad de utilidades y una mejor visibilidad y certidumbre con relación a los costos y gastos que se habrán de solventar en el futuro.

A través de las áreas responsables, la Entidad determina los montos y parámetros objetivo sobre las posiciones primarias para las que se contratará un instrumento financiero derivado de cobertura, y lograr así compensar uno o más de los riesgos generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con la posición primaria.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución.

Los instrumentos financieros derivados que utiliza principalmente son:

- a) Contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia (swaps):
 - 1. De tasas de interés (interest rate swaps) para equilibrar la mezcla de tasas de sus pasivos financieros entre tasas fijas y variables.
 - 2. De monedas (cross currency swaps) para transformar la moneda en la que se encuentra denominado tanto el capital como los intereses de un pasivo financiero.
- b) Contratos de precio adelantado (forwards) de divisas;
- c) Opciones de compra de divisas (calls);
- d) Futuros de materias primas;
- e) Opciones sobre futuros de materias primas; y
- f) Swaps de insumos

La exposición al riesgo de mercado es monitoreada y reportada continuamente por el área correspondiente.

Es política de la Entidad sobre la contratación de instrumentos financieros derivados que sus objetivos sean exclusivamente de cobertura. Esto es, la eventual contratación de un instrumento financiero derivado debe de estar necesariamente asociada a una posición primaria que represente algún riesgo. Consecuentemente, los montos nominales de uno o todos los instrumentos financieros derivados contratados para la cobertura de cierto riesgo serán consistentes con las cantidades de las posiciones primarias que representan la posición de riesgo. Así mismo, la Entidad no realiza operaciones en las que el beneficio pretendido o fin perseguido sean los ingresos por primas. Si la Entidad decide llevar a cabo una estrategia de cobertura en donde se combinen opciones, el neto de las primas pagadas/cobradas deberá representar un egreso.

Las posiciones de instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	2017	2016	2015
Activo			
Activo circulante -			
Forwards de tipo de cambio	\$ 33	\$ -	\$ 22
Forwards de materias primas	189	169	69
Opciones de tipo de cambio	114	-	-
Primas pagadas por opciones	45	-	-
Swaps	-	-	794
Futuros:			
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	<u>301</u>	<u>136</u>	<u>-</u>
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>\$ 682</u>	<u>\$ 305</u>	<u>\$ 885</u>
Swaps a largo plazo	<u>\$ 2,592</u>	<u>\$ 3,448</u>	<u>\$ 3,346</u>
	2017	2016	2015
Pasivo			
Pasivo circulante -			
Swap	\$ (13)	\$ -	\$ (1,989)
Forwards de tipo de cambio	-	(9)	-
Futuros:			
Valor razonable de materias primas, gas natural, diésel y aceite de soya	<u>(228)</u>	<u>(363)</u>	<u>(1,219)</u>
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>\$ (241)</u>	<u>\$ (372)</u>	<u>\$ (3,208)</u>
Swaps a largo plazo	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,352)</u>	<u>\$ (1,707)</u>
Capital contable:			
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ 144	\$ (692)	\$ (1,411)
Contratos cerrados de futuros no consumidos	<u>(24)</u>	<u>(165)</u>	<u>(73)</u>
	120	(857)	(1,484)
ISR diferido, neto	<u>(30)</u>	<u>267</u>	<u>504</u>
Total de otros resultados integrales	<u>\$ 90</u>	<u>\$ (590)</u>	<u>\$ (980)</u>

2.2 Administración de riesgo de tasa de interés

La Entidad está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado de acuerdo a una mezcla apropiada entre tasa fija y variable, la cual en ocasiones se logra mediante la contratación de swaps de tasa de interés. Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir dicho riesgo y cumplen con todos los requisitos para clasificarlos como derivados de cobertura.

La Administración considera que el riesgo de tasa de interés que emana de los activos financieros de la Entidad es limitado debido a que se encuentran contratados a plazos cortos.

La Entidad tiene deuda a largo plazo contratada a tasas variables referenciadas; al 31 de diciembre de 2017 a Euro Interbank Offered Rate (“EURIBOR”); al 31 de diciembre de 2016 a Canadian Dealer Offered Rate (“CDOR”), y Euro Interbank Offered Rate (“EURIBOR”) y al 31 de diciembre de 2015 a Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio (“TIIE”), Unidad de Inversión (“UDI”), Canadian Dealer Offered Rate (“CDOR”) y London Interbank Offered Rate (“LIBOR”); y ha contratado swaps de tasas de interés que cambian dicho perfil. Los swaps utilizados han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

Sensibilidad a las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tasas de interés a la fecha de cierre del periodo, tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados. Por lo anterior, pueden no ser representativos del riesgo de tasa a lo largo de todo el periodo debido a las variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición. Para los instrumentos a tasa variable, por los que no se ha fijado la tasa mediante el uso de un derivado, el análisis de sensibilidad asume que el saldo al cierre estuvo vigente durante todo el periodo. Un cambio de 20 puntos base en las tasas LIBOR, CDOR y EURIBOR a un mes y un cambio de 100 puntos base en la tasa TIIE a 28 días representan la evaluación de la Administración sobre un cambio razonablemente posible en las mismas. La Entidad no tiene riesgos ligados a movimientos en la tasa TIIE y en el valor de la UDI ya que dichos riesgos se encuentran mitigados en su totalidad mediante swaps de tasa de interés.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa LIBOR, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$2.7 por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, lo cual la Administración no lo considera significativo en el resultado de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no mantuvo deuda con esta tasa.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa CDOR, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.9 y \$6.2 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, lo cual la Administración no lo considera significativo en el resultado de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad no mantuvo deuda con esta tasa.

Un incremento/ decremento de 100 puntos base en la tasa TIIE, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$0.8 por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, lo cual la Administración no lo considera significativo en el resultado de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no mantuvo deuda con esta tasa.

Un incremento/ decremento de 20 puntos base en la tasa EURIBOR, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Entidad de aproximadamente \$4.7 y \$6.9 y \$0 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

2.3 Administración de riesgo de tipo de cambio

La Entidad realiza transacciones en diversas monedas y reporta sus estados financieros en pesos mexicanos. Debido a lo anterior, está expuesta a riesgos cambiarios transaccionales (por ejemplo, por compras pronosticadas de materias primas, contratos en firme y activos y pasivos monetarios) y de conversión (por ejemplo, por sus inversiones netas en subsidiarias en el extranjero). Principalmente, está expuesta al riesgo de variación en el precio del peso mexicano frente al dólar estadounidense, la variación del peso mexicano frente al dólar canadiense y la variación del dólar canadiense frente al dólar estadounidense.

- Administración de riesgo de tipo de cambio por conversión

Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Así mismo se han contratado activos y pasivos financieros intercompañías en diversas monedas que igualmente provocan este riesgo.

La cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga en gran medida a través de la designación de uno o más préstamos denominados en estas monedas como cobertura cambiaria de la exposición de conversión y ciertos instrumentos financieros derivados, siguiendo el modelo de contabilización de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero (Efectos de cobertura económica neta, dentro de otros resultados integrales).

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 2,650, 2,392 y 2,876 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 965, 965 y 998 millones de dólares canadienses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones activas de intercompañías a largo plazo es de 650 millones de dólares canadienses en los tres años.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones pasivas de intercompañías a largo plazo es de 2 y 8 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe del préstamo bancario que ha sido designado como cobertura sobre la inversión en subsidiarias en el extranjero, asciende a 100 y 160 millones de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes que se han designado como coberturas por préstamos intercompañías de largo plazo son \$2,017.

Al 31 de diciembre de 2015, los importes que se han designado como coberturas por posiciones pasivas intercompañías de largo plazo son 30 millones de euros.

Administración de Riesgo de tipo de cambio transaccional

La política de administración de riesgos en materia de riesgo cambiario transaccional consiste en cubrir los flujos de efectivo esperados, principalmente de obligaciones previstas las cuales cumplen con los requisitos para ser consideradas como exposiciones asociadas con operaciones pronosticadas “altamente probables” para efectos de la contabilidad de coberturas. Cuando la compra futura se lleva a cabo, la Entidad ajusta el monto del elemento no financiero que se encontraba cubierto por la pérdida o ganancia previamente reconocida en Otros Resultados Integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tipo de cambio a la fecha de cierre del periodo tanto de los instrumentos financieros derivados como para los no derivados, y, por lo tanto, pueden no ser representativos del riesgo de tipo de cambio durante el periodo debido a variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar estadounidense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$38, \$12 y \$54 en los resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar canadiense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, resultaría en un incremento/decremento de aproximadamente \$1, \$0 y \$0 en los resultados, por los meses terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de tasa de interés y tipo de cambio

Las características de dichas operaciones derivadas utilizadas para la cobertura de los riesgos antes mencionados y su valor razonable a esas fechas son:

Contratos		2017	2016	2015
Swaps que modifican tasas y moneda de los certificados bursátiles Bimbo 09U con vencimiento a corto plazo.	(a)	\$ -	\$ -	\$ 794
Swaps que convierten el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2024 de dólares americanos a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(b)	2,285	3,037	2,932
Swaps que convierte el Bono 144A de vencimiento 27 de junio de 2044 de dólares americanos a dólares canadienses y cambian las de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en dólares canadienses.	(c)	<u>307</u>	<u>411</u>	<u>414</u>
Total activo a largo plazo		<u>\$ 2,592</u>	<u>\$ 3,448</u>	<u>\$ 4,140</u>
Swaps que convierten el certificado bursátil Bimbo 09-2 en pesos mexicanos a dólares estadounidenses y cambian la tasa de interés de pesos mexicanos fija a dólares estadounidenses fija con vencimiento a corto plazo	(d)	\$ -	\$ -	\$ (677)
Swaps que convierten el certificado bursátil Bimbo 09-U en pesos mexicanos a dólares estadounidenses y cambian la tasa de interés de pesos mexicanos fija a dólares estadounidenses fija con vencimiento a corto plazo.	(e)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,312)</u>
Total pasivo a corto plazo		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,989)</u>

Contratos	2017	2016	2015
Swaps a largo plazo que convierten el certificado bursátil Bimbo 12 en pesos mexicanos a dólares estadounidenses y cambian la tasa de interés de pesos mexicanos fija a dólares estadounidenses fija	(f) \$ -	\$ (3,352)	\$ (1,707)

- (a) Con relación a la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09U, que se emitió 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 09U y que transforman la deuda de 6.05% de UDIs a pesos mexicanos a una tasa fija de 10.54% y 10.60%, respectivamente.
- (b) Con el fin de transformar la totalidad del Bono Internacional 144A por 800 millones de dólares americanos a dólares canadienses, que se emitió entre el 30 de junio y 21 de julio de 2014, se contrataron 6 cross currency swaps por un monto nocional en millones de dólares canadienses de 240, 290, 110, 10.73, 108.34 y 99.3. Todos con fecha de vencimiento del 27 de junio de 2024. Todos estos Instrumentos reciben 3.875% de interés en dólares americanos y pagan 4.1175%, 4.1125%, 4.1558%, 4.1498%, 4.1246% y 4.0415% de interés en dólares canadienses, respectivamente.
- (c) Con el fin de transformar una porción del Bono Internacional 144A por 500 millones de dólares americanos a dólares canadienses, el 21 de julio de 2014, se contrató un cross currency swaps por un monto nocional en millones de dólares canadienses de 107.4 y su fecha de vencimiento es el 27 de junio de 2044. Dicho instrumento recibe 4.875% de interés en dólares americanos y paga 5.0455%.
- (d) Con el fin de transformar en dólares estadounidenses la tasa en pesos mexicanos de la emisión de Certificados Bursátiles Bimbo 09-2 con un monto nocional de \$2,000 (equivalente a 155.3 millones de dólares estadounidenses), en 2010 se contrató un swap de monedas que transforman el pasivo de pesos mexicanos a dólares estadounidenses. Con fecha de vencimiento del 6 de junio de 2016. El tipo de cambio aplicable a este instrumento es de \$12.88 y la tasa de interés fija aplicable es de 6.35%. Estos instrumentos fueron liquidados a su fecha de vencimiento.
- (e) Con el fin de transformar las porciones pasivas de los instrumentos relacionados a la emisión de los Certificados Bursátiles Bimbo 09-U de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, el 17 de febrero de 2011 se contrataron dos swaps de monedas y tasas por un monto nocional de \$1,000 (equivalentes a 83.1 millones de dólares estadounidenses) y \$2,000 (equivalentes a 166.3 millones de dólares estadounidenses), respectivamente y su fecha de vencimiento es el 6 de junio de 2016. El tipo de cambio aplicable a estos instrumentos es de \$12.03 pesos mexicanos por dólar estadounidense y las tasas de interés fijas aplicables son 6.47% y 6.53%, respectivamente. Estos instrumentos fueron liquidados a su fecha de vencimiento.
- (f) Con el fin de transformar la totalidad de los certificados bursátiles Bimbo 12, de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, entre el 14 y el 17 de febrero de 2012 se contrataron 6 cross currency swaps por un monto nocional en millones de dólares estadounidenses de 50, 50, 50, 72.1, 70 y 100, respectivamente, todos con fecha de vencimiento del 3 de agosto de 2018. Estos instrumentos reciben 6.83% en pesos mexicanos y pagan 3.24%, 3.30%, 3.27%, 3.33%, 3.27% y 3.25%, respectivamente y fueron liquidados anticipadamente el 31 de agosto de 2017, con los fondos obtenidos en la emisión del certificado bursátil Bimbo 17.

Cobertura de Divisas

Con el fin de cubrir las necesidades de dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 un portafolio de opciones y forwards que resultan en una posición larga en forwards con vencimientos mensuales por un total de 115, 75 y 35 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, a un tipo de cambio promedio de \$19.55, \$20.49 y \$16.71 pesos mexicanos por dólar estadounidense.

Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses ligadas a diversos gastos pronosticados, Francia mantiene al 31 de diciembre de 2017 un portafolio de forwards que resultan en una posición larga en dólares con vencimientos mensuales por un total de 2 millones de dólares estadounidenses, a un tipo de cambio promedio de 1.14 euros por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, estas operaciones tienen un valor neto de mercado de \$33, \$(9) y \$22, respectivamente.

Con el fin de cubrir las necesidades en dólares estadounidenses de la Tesorería Corporativa ligadas a diversos gastos pronosticados la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2017 un portafolio de opciones de compra “calls” que resultan en una posición larga en dólares americanos con vencimientos trimestrales amparando un notional de 120 millones de dólares, a un tipo de cambio promedio de ejercicio de \$21.00 pesos mexicanos por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2017, estas operaciones tienen un valor neto de mercado de \$114.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto notional de 327.8, 132.9 y 131.25 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de \$19.55, \$19.77 y \$16.84 pesos mexicanos por dólar estadounidense, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario relacionado con inversiones de capital de relacionado con la operación de México. Estos instrumentos amparaban un monto notional de 3.2 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un tipo de cambio promedio de \$18.92 pesos mexicanos por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Uruguay. Estos instrumentos amparaban un monto notional de 3.9, 3.1 y 1.9 millones de dólares estadounidenses, respectivamente, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 29.84, 30.12 y 30.63 pesos uruguayos por dólar estadounidense, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Canadá. Estos instrumentos amparaban un monto notional de 43.5 y 44.8 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 1.27 y 1.32 dólares canadienses por dólar estadounidense, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Chile. Estos instrumentos amparaban un monto notional de 10.9 y 3.4 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 651.63 y 674.97 pesos chilenos por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Colombia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 3 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 3,123.35 pesos colombianos por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima relacionado con la operación de Argentina. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 12.8 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio para la compra de divisas a un precio de 11.98 pesos argentinos por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima con la operación de Rusia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 1.8 millones de euros y 1.4 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas de 71.22 rublos por euro y 64.65 rublos por dólar estadounidense respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad tenía contratados forwards con el objeto de cubrir riesgo cambiario de materia prima y gastos pronosticados con la operación de Francia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 4 millones de dólares estadounidenses, fijando el tipo de cambio promedio para la compra de divisas 1.14 euro por dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, estas operaciones tienen un valor neto de mercado de \$189, \$169 y \$69, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad tenía contratados swaps de tasa de interés “interest rate swaps” con el objeto de cubrir flujos pronosticados relacionados a préstamos bancarios de la operación de Italia. Estos instrumentos amparaban un monto nocional de 19.2 millones de euros.

Al 31 de diciembre 2017, estas operaciones tienen un valor neto de mercado de \$(13).

2.4 Administración de riesgo de precios

La Entidad, conforme sus políticas de administración de riesgos, celebra contratos de futuros de trigo, gas natural y otros insumos con la finalidad de minimizar los riesgos de variación en los precios internacionales de dichos insumos.

El trigo, principal insumo que la Entidad utiliza, junto con el gas natural son algunos de los commodities que la Entidad cubre. Las operaciones son celebradas en mercados reconocidos y a través de su documentación formal son designadas como cobertura de flujo de efectivo por tratarse de transacciones pronosticadas. La Entidad realiza mediciones de efectividades retrospectivas y prospectivas para asegurarse que los instrumentos utilizados mitigan la exposición a la variabilidad en los flujos de caja provenientes de la fluctuación en el precio de dichos insumos.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la Entidad tiene reconocidos en la utilidad integral contratos de derivados de trigo cerrados, los cuales no se han aplicado al costo de ventas porque el trigo producto de dichos contratos no ha sido consumido para transformarlos en harina.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de precios

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los contratos de futuros y sus principales características son:

	2017			2016			2015		
	Número	Contratos Vencimiento	Valor razonable	Número	Contratos Vencimiento	Valor razonable	Numero	Contratos Vencimiento	Valor razonable
Diesel	2,538	Ene-18 - Ene-19	\$ 202	3,191	Varias	\$ 38	-	-	\$ -
Gasolina	1,285	Ene-Dic-18	99	1,063	Varias	35	-	-	-
Gas natural			-	384	Dic-17	45	-	-	-
Polietileno			-	6,000	Mar-17	7	-	-	-
Aceite de soya			-	600	Sep-17	11	-	-	-
Total activo a corto plazo			<u>\$ 301</u>			<u>\$ 136</u>			<u>\$ -</u>
Trigo	21,319	Mar-Dic-18	\$ (201)	15,052	Mar-17 a May-18	\$ (361)	15,766	Mar-Dic 2017	\$ (594)
Maíz	169	Mar- Jul-18	(2)	321	Mar-17 a May-18	(2)	308	Mar-Dic 2017	(5)
Aceite de soya	489	Mar-Sep-18	(1)		-	-	1,320	Mar-Dic 2017	7
Diesel		-	-		-	-	1,539	Varias	(186)
Gasolina		-	-		-	-	3,347	Varias	(391)
Gas natural	829	Dic-18	(24)		-	-	1,143	Varias	(39)
Polietileno		-	-		-	-	23,700	Ene-Sep 2017	(10)
Aluminio		-	-		-	-	360	Ene-Sep 2017	(1)
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ (228)</u>			<u>\$ (363)</u>			<u>\$ (1,219)</u>

Los valores razonables de estos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de precio en las materias primas, son considerados con jerarquía Nivel 1.

Instrumentos derivados implícitos - Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Entidad no tiene instrumentos derivados con características de derivados implícitos separables.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar que son negociados en mercados líquidos activos, se determina con referencia a los precios cotizados en el mercado, por lo cual, estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 1 conforme a la clasificación de jerarquía de valor razonable que se describe en la siguiente sección.

El valor razonable de los otros activos y pasivos se determina de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontados.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el valor en libros de los activos financieros y pasivos no varía significativamente de su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, son considerados con jerarquía Nivel 2.

La valuación de la deuda bursátil se realizó con el valor de mercado con precios de Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V. ("VALMER"), que es una entidad supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") que proporciona precios actualizados de instrumentos financieros. Esta valuación se considera Nivel 1, conforme a la jerarquía que se describe a continuación.

Jerarquía de valor razonable

La Entidad clasifica en tres niveles de jerarquía las valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera, conforme a los datos utilizados en la valuación. Cuando una valuación utiliza datos de diferentes niveles, la valuación en su conjunto se clasifica en el nivel más bajo de clasificación de cualquier dato relevante:

- Nivel 1 - Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 - Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 - Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

2.5 Administración de Riesgo de Liquidez

Es responsabilidad de la Tesorería Corporativa la administración del riesgo de liquidez. La administración de dicho riesgo, prevé la capacidad de la Entidad de cumplir con los requerimientos de fondos en el corto, mediano y largo plazo, siempre buscando flexibilidad financiera. La Entidad conserva la liquidez necesaria mediante un manejo ordenado del flujo de efectivo monitoreándolo constantemente, así como manteniendo diversas líneas de crédito (algunas de ellas comprometidas) con el mercado bancario y un manejo adecuado del capital de trabajo, garantizando así, el pago de las obligaciones futuras. Debido a la naturaleza del negocio, la Entidad considera que el riesgo de liquidez es bajo.

Las obligaciones tanto por cuentas por pagar, instrumentos financieros derivados como por el servicio y las amortizaciones de deuda son los que se muestran a continuación:

	<1 año	<1 año < 3 años	<3 años < 5 años	>5 años
Deuda	\$ 7,880	\$ 25,435	\$ 26,304	\$ 89,629
Cuentas por pagar a proveedores	<u>18,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 26,676</u>	<u>\$ 25,435</u>	<u>\$ 26,304</u>	<u>\$ 89,629</u>

2.6 Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito emana de la posible pérdida que la Entidad pueda tener, como resultado del incumplimiento de pago de sus clientes, como pérdida en las inversiones y principalmente con las contrapartes con las que tiene contratados instrumentos financieros derivados.

En caso de deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, la Entidad registra una provisión cuando la antigüedad supera los 90 días de no haber recibido el pago exigible, equivalente al cincuenta por ciento de la cuenta, y cuando supera los 180 días, por la totalidad. La metodología utilizada para determinar el saldo de esta provisión se ha aplicado consistentemente e históricamente ha sido suficiente para cubrir los quebrantos por créditos irrecuperables.

Con respecto a las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionadas a tasas de interés y tipo de cambio y algunos commodities como gas natural, estas son contratadas bilateralmente con contrapartes aceptadas de acuerdo a ciertos criterios que se mencionan a continuación, con las cuales, además se mantiene una amplia y continua relación comercial.

Estas contrapartes son aceptables en virtud de que cuentan con una solvencia suficiente - medida de acuerdo a la calificación de "riesgo de contraparte" de Standard & Poor's - para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, y moneda extranjera de corto y largo plazo. Las principales contrapartes con las que la Entidad suele tener contratos para realizar operaciones financieras derivadas bilaterales son:

Banco Nacional de México, S. A.; BBVA Bancomer, S. A.; Barclays Bank, PLC W. London; Bank of America México, S. A.; Citibank N.A.; Merrill Lynch Capital Services, Inc.; HSBC Bank, ING Capital Markets, LLC.; JP Morgan Chase Bank, N. A.; Banco Santander, S. A.; Mizuho Corporate Bank, Ltd. Mizuho Capital Markets Corporation, The Bank of Tokyo Mitsubishi Ufj, Ltd., The Bank of Nova Scotia; Macquarie Bank Limited y Cargill, Incorporated.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionados a las principales materias primas son celebradas en los siguientes mercados reconocidos:

- a. Minneapolis Grain Exchange (MGE)
- b. Kansas City Board of Trade (KCBOT)
- c. Chicago Board of Trade (CBOT)
- d. New York Mercantile Exchange (NYMEX)

La Entidad monitorea de manera mensual el riesgo de crédito de sus contrapartes y realiza las mediciones correspondientes.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Entidad y de las contrapartes.

Los suplementos y anexos correspondientes a dichos contratos marco, establecen las condiciones de liquidación y demás términos relevantes de acuerdo con los usos y prácticas del mercado mexicano y de los mercados en los que se opera.

Algunos de los contratos marco, suplementos y anexos a través de los cuales se realizan operaciones financieras derivadas bilaterales, actualmente contemplan el establecimiento de depósitos en efectivo o valores para garantizar el pago de obligaciones generadas por dichos contratos. Los límites de crédito que la Entidad mantiene con sus contrapartes son suficientemente amplios para soportar su operación actual; sin embargo, la Entidad mantiene depósitos en efectivo como colateral para el pago de algunos instrumentos financieros derivados.

Con relación a los contratos de futuros asociados a materias primas que se celebran en mercados reconocidos e internacionales, la Entidad está sujeta a las reglas de dichos mercados. Estas reglas incluyen, entre otras, cubrir el margen inicial para operar contratos de futuros, así como las subsecuentes llamadas de margen requeridas a la Entidad.

2.7 Administración de la estructura de capital

La Entidad mantiene una sana relación entre deuda y capital buscando maximizar el retorno a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la estructura de capital y la razón de apalancamiento al final de cada periodo es la siguiente:

	2017	2016	2015
Deuda (i)	\$ 94,312	\$ 82,501	\$ 67,761
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,216)</u>	<u>(6,814)</u>	<u>(3,825)</u>
Deuda neta	87,096	75,687	63,936
Capital contable	<u>77,024</u>	<u>75,076</u>	<u>61,859</u>
Deuda neta a capital contable	<u>1.13 veces</u>	<u>1.01 veces</u>	<u>1.03 veces</u>

- (i) La deuda está formada por los créditos bancarios y bursátiles a corto y largo plazo, netos de gastos de emisión por amortizar.

La Entidad no está sujeta a ningún requerimiento externo de capital.

14. Beneficios a empleados y previsión social

El pasivo neto generado por beneficios a empleados y previsión social a largo plazo, por segmento geográfico, se integra al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 como sigue:

	2017	2016	2015
Por retiro y beneficios posteriores al retiro			
México	\$ 5,220	\$ 4,929	\$ 3,466
EUA	2,341	3,232	3,707
Canadá	1,078	984	758
EAA y Latinoamérica	<u>244</u>	<u>120</u>	<u>63</u>
Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro	8,883	9,265	7,994
Previsión social - EUA	3,315	3,469	2,598
Planes de pensiones multipatronales – EUA	17,474	17,394	14,851
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	<u>966</u>	<u>789</u>	<u>489</u>
Pasivo neto total	<u>\$ 30,638</u>	<u>\$ 30,917</u>	<u>\$ 25,932</u>

a. *México*

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad; así mismo, tiene obligaciones por pagos por terminación laboral que no califican como planes de beneficios definidos para IFRS, por lo que no se registra pasivo laboral. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Durante 2017, 2016 y 2015 la Entidad no efectuó contribuciones a dicho plan.

Los pagos por prima de antigüedad, consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo vigente a la fecha de pago establecido por ley para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo. A partir de 15 años de servicio, los trabajadores tendrán derecho a la prima de antigüedad contractual.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 por Bufete Matemático Actuarial, S. C., miembro del Colegio Nacional de Actuarios, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

b. *EUA*

La Entidad tiene establecidos planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a los empleados elegibles. Algunos beneficios de planes de personal no sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Entidad efectuó contribuciones a dicho plan por \$908, \$1,240 y \$826, respectivamente.

La Entidad también tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. La Entidad está asegurada y paga estos gastos conforme se incurren.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 por Mercer (USA), Inc. Miembro del Instituto de Actuarios de los Estados Unidos de América. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

c. **Canadá**

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones que cubren a los empleados elegibles. Algunos de los beneficios de planes al personal sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Entidad es la de hacer contribuciones discrecionales. Las aportaciones realizadas durante 2017, 2016 y 2015 ascendieron a \$198, \$177 y \$121, respectivamente.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 por Mercer, (Canadá), Inc. El valor presente de la obligación por beneficios definidos, el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

La Entidad también tiene establecido un plan de contribución definida, en el cual las contribuciones se pagan conforme se incurren.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2017	2016	2015
México:			
Tasas de descuento	7.94%	7.68%	7.50%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.50%	4.50%	4.50%
Tasas de inflación	3.50%	3.50%	3.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	7.68%	7.50%	7.50%
Rendimiento ponderado real	7.80%	2.96%	1.19%
Estados Unidos:			
Tasas de descuento	4.04%	4.04%	4.25%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.50%	3.75%	3.75%
Tasas de inflación	2.50%	2.75%	2.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.04%	4.25%	4.25%
Rendimiento ponderado real	13.00%	7.90%	(2.50%)
Canadá:			
Tasas de descuento	3.40%	3.80%	3.90%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.50%	3.03%	3.00%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	3.80%	3.90%	3.90%
Rendimiento ponderado real	10.30%	6.10%	3.70%

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos son:

	2017	2016	2015
Costo laboral del servicio actual	\$ 826	\$ 706	\$ 757
Intereses sobre la obligación	1,720	1,775	1,565
Retorno esperado sobre los activos del plan	<u>(1,319)</u>	<u>(1,300)</u>	<u>(1,134)</u>
	<u>\$ 1,227</u>	<u>\$ 1,181</u>	<u>\$ 1,188</u>

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$634, \$668 y \$212 en 2017, 2016 y 2015, respectivamente, en el estado consolidado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos generales. Los intereses sobre la obligación y el retorno esperado de los activos del plan se reconocen como costos financieros.

El importe incluido en los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2017	2016	2015
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 35,566	\$ 35,784	\$ 32,253
Menos- valor razonable de los activos del plan	<u>26,762</u>	<u>26,453</u>	<u>24,149</u>
	8,804	9,331	8,104
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica	244	120	63
Menos Porción circulante del pasivo por retiro, registrado en pasivos acumulados	<u>(165)</u>	<u>(186)</u>	<u>(173)</u>
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	<u>\$ 8,883</u>	<u>\$ 9,265</u>	<u>\$ 7,994</u>

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2017	2016	2015
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 35,784	\$ 32,253	\$ 30,086
Costo laboral del servicio actual	826	706	757
Costo por intereses	1,720	1,775	1,565
Pérdida actuarial por estimación de obligación	(41)	6	60
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(584)	624	(453)
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	535	1,181	(675)
Efecto en los cambios en los supuestos financieros	1,045	(407)	(1,359)
ABA Plan (1)	-	-	809
Pasivos asumidos en combinaciones de negocios	-	-	2,083
Ajuste por variación en tipo de cambio	(805)	4,790	3,330
Beneficios pagados	<u>(2,914)</u>	<u>(5,144)</u>	<u>(3,950)</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>\$ 35,566</u>	<u>\$ 35,784</u>	<u>\$ 32,253</u>

Cambios en el valor razonable de los activos del plan en el periodo:

	2017	2016	2015
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 26,453	\$ 24,149	\$ 21,723
Rendimiento de los activos del plan	1,319	1,300	1,134
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan	(88)	277	(1,402)
Aportaciones de la entidad ABA Plan (1)	1,106	1,416	947
Adquisiciones de negocios	-	-	660
Ajuste por variación en tipo de cambio	-	-	1,783
Beneficios pagados	(646)	3,831	2,520
	<u>(1,382)</u>	<u>(4,520)</u>	<u>(3,216)</u>
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 26,762</u>	<u>\$ 26,453</u>	<u>\$ 24,149</u>

- (1) En 2015 se determinó que un plan de beneficios de retiro American Bakers' Association ("ABA Plan"), que se había determinado ser un plan de pensiones multipatronales, calificaba como otro plan de beneficios definidos para el retiro. Por lo tanto, en 2015 se incluyó como tal.

Categorías de los activos del plan:

	Valor razonable de los activos del plan		
	2017	2016	2015
Instrumentos de capital	\$ 7,097	\$ 8,200	\$ 9,123
Instrumentos de deuda	16,939	14,020	11,384
Otros	<u>2,726</u>	<u>4,233</u>	<u>3,642</u>
	<u>\$ 26,762</u>	<u>\$ 26,453</u>	<u>\$ 24,149</u>

El valor razonable de los instrumentos de capital y de deuda mencionados anteriormente se determina con base en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento y el incremento salarial esperado. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

En México, si la tasa de descuento incrementa/disminuye en 100 puntos base, la obligación por beneficios proyectados disminuiría \$1,577 y aumentaría \$2,306.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentará en \$1,268 (disminuiría en \$778).

En EUA, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$2,540 y \$2,566.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye 100 puntos base, la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$102.

En Canadá, si la tasa de descuento aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficios proyectados disminuiría/aumentaría en \$652 y \$775.

Si el incremento en el salario previsto aumenta/disminuye en 100 puntos base la obligación por beneficio definido aumentaría/disminuiría en \$93 y \$90.

Al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en la política de inversión son:

- Combinación de activos al cierre de 2017 es de 27% de instrumentos de renta variable, 63% de instrumentos de deuda y el 10 % de otros o alternativos. La combinación de activos al cierre de 2016 es de 31% de instrumentos de renta variable, 53% de instrumentos de deuda y el 16 % de otros o alternativos y la mezcla de activos al cierre de 2015 es de 33% de instrumentos de renta variable, 54% de instrumentos de deuda y 13% en instrumentos alternativos.

El comité técnico de la Entidad tiene la responsabilidad de definir y monitorear de manera trimestral, la estrategia y las políticas de inversión con el objetivo de optimizar el riesgo/rendimiento a largo plazo.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores así mismo, no ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la entidad para administrar los activos del plan respecto a años anteriores.

En México la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2017 es 25.3 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 31.12 años (2016: 26.9 años y 2015: 20 años)
- Miembros jubilados: 9.55 años (2016: 9.9 años y 2015: 11 años).

En EUA, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2017 es 10.16 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 15.93 años (2016:9.12 años y 2015: 15 años)
- Miembros diferidos: 17.25años (2016: 9.16 años y 2015: 16 años), y
- Miembros jubilados: 9.24 años (2016:10.14 años y 2015: 9 años).

En Canadá, la duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2017 es 13.4 años. Este número se puede analizar de la siguiente manera:

- Miembros activos: 16.9 años (2016:18.1 años y 2015: 16.2 años)
- Miembros diferidos: 17.4 años (2016: 15 años y 2015: 18 años), y
- Miembros jubilados: 9 años (2016:9.4 años y 2015: 8.7 años).

El historial de los ajustes por experiencia realizados es el siguiente:

	2017	2016	2015
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 35,566	\$ 35,784	\$ 32,253
Menos - Valor razonable de los activos del plan	<u>26,762</u>	<u>26,453</u>	<u>24,149</u>
Déficit	<u>\$ 8,804</u>	<u>\$ 9,331</u>	<u>\$ 8,104</u>
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	<u>\$ (625)</u>	<u>\$ 630</u>	<u>\$ (393)</u>
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	<u>\$ (88)</u>	<u>\$ 277</u>	<u>\$ (1,402)</u>

Planes de Pensiones Multipatronales (“PPM”)

La Entidad participa en planes de contribución definida denominados PPM. Un PPM es un fondo en el cual varios patrones no relacionados, realizan pagos para fundear beneficios al retiro de empleados sindicalizados inscritos al plan. Originalmente se constituyeron con la intención de facilitar la movilidad de empleados entre empresas de la misma industria conservando los beneficios por pensiones. Estos fondos son administrados y controlados por fideicomisos supervisados tanto por representantes de los patrones, como de los empleados beneficiados. BBU participa actualmente en 30 PPM.

A menos que la Entidad determine que la probabilidad de que salga del PPM sea alta, estos son reconocidos como planes de contribución definida, ya que la Entidad no cuenta con información suficiente para preparar los cálculos relativos, debido a la naturaleza colectiva de los planes y la participación limitada en la administración por parte de la Entidad. La responsabilidad de la Entidad para realizar contribuciones al plan es establecida en los contratos colectivos.

Las contribuciones a los PPM durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, ascendieron a \$2,169, \$2,308 y \$1,663, respectivamente. Se espera contribuir \$2,479 en el 2018. Las contribuciones anuales se cargan a resultados.

En el evento de que otros patrones salgan del PPM en el que participa la Entidad, sin satisfacer su pasivo de salida, el monto no cubierto será distribuido entre el resto de los patrones activos. Generalmente, la distribución del pasivo por la salida del plan corresponde a la relación entre las aportaciones de la Entidad al plan y la relación de las contribuciones de los otros participantes al plan.

Cuando se determina que la salida de la Entidad de un PPM es muy probable que suceda, se reconoce una provisión por el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, descontadas a la tasa actual. Adicional a la provisión reconocida por la salida probable de un PPM, la Entidad ha reconocido un pasivo por la salida de dos PPM, de los cuales ya se tiene un contrato de salida. El total de los PPM se reconoce en el saldo de beneficios a empleados.

La provisión por PPM corresponde principalmente a la intención de salir de un plan.

Durante 2017, 2016 y 2015 la entidad registró en resultados \$ 301, \$500 y \$419, respectivamente por actualizar y reestructurar algunos planes de pensiones multipatronales (PPM); de los cuales se reconocieron \$376, \$382 y \$301, respectivamente en el costo integral de financiamiento y \$75, \$(118) y \$(118), respectivamente en otros ingresos (gastos) netos.

Los pasivos que ya han sido registrados por concepto de PPM sufren una actualización anual derivado de cambios en salarios, antigüedades y mezcla de empleados en el plan, las cuales se registran en los resultados del año en adición a los montos que son contribuidos en los diferentes PPM.

La Entidad ha provisionado \$17,474, que representa el costo de salida estimado de algunos planes. La Entidad no ha realizado provisiones de los planes de los cuales no tiene intención de salir.

Previsión social EUA

La Entidad tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que califica como plan de contribuciones definidas. Los montos correspondientes a este pasivo se registran en resultados cuando se incurren. Estas obligaciones se clasifican a corto y largo plazo y sus montos incluidos en el estado de posición financiera son:

	2017	2016	2015
Previsión social:			
Corto plazo (a)	\$ 498	\$ 552	\$ 505
Largo plazo	<u>3,315</u>	<u>3,469</u>	<u>2,598</u>
	<u>\$ 3,813</u>	<u>\$ 4,021</u>	<u>\$ 3,103</u>

(a) Includido en Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

15. Capital contable

El capital contable al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo		
Serie A	<u>4,703,200,000</u>	<u>\$ 4,227</u>
Total	<u>4,703,200,000</u>	<u>\$ 4,227</u>

El capital social está íntegramente suscrito y pagado y corresponde a la parte fija del capital social, representado por acciones de la Serie "A". La parte variable del capital nunca podrá exceder de diez veces el importe del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y estará representada por acciones de la Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y/o por acciones de voto limitado, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales serán denominadas con el nombre de la Serie que determine su emisión. En ningún momento las acciones de voto limitado podrán representar más del 25% del capital social.

- i. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2017 se decretó el pago de dividendos por \$1,364 es decir, \$0.29 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 y 28 de abril de 2017.
- ii. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016 se decretó el pago de dividendos por \$1,129 es decir, \$0.24 centavos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, los cuales fueron pagados en efectivo el 27 de abril de 2016.

- iii. Se establece un Impuesto Sobre la Renta adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El Impuesto Sobre la Renta se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2014.
- iv. 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 2017, 2016 y 2015, su importe a valor nominal asciende a \$500.
- v. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- vi. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2017	2016	2015
Cuenta de capital de aportación	\$ 32,573	\$ 30,515	\$ 29,338
Cuenta de utilidad fiscal neta, hasta 2013	60,416	51,474	43,329
Cuenta de utilidad fiscal neta, a partir de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 92,989</u>	<u>\$ 81,989</u>	<u>\$ 72,667</u>

16. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre Grupo Bimbo y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de Grupo Bimbo, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

a. *Transacciones comerciales*

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2017	2016	2015
Egresos por compras de:			
Materias primas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 1,982	\$ 1,619	\$ 1,030
Frexport, S.A. de C.V.	902	798	661
Industrial Molinera			
Monserrat, S.A. de C.V.	336	313	300
Ovoplus del Centro, S.A. de C.V.	-	-	26
Makymat, S.A. de C.V.	43	41	-

	2017		2016		2015
Productos terminados					
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.					
	\$ 634		\$ 629		\$ 537
Mundo Dulce, S.A. de C.V.					
	852		814		716
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V.					
	167		138		48
Papelería, uniformes y otros:					
Eform, S.A. de C.V.					
	\$ 195		\$ 159		\$ 163
Galerías Louis C Morton, S.A. de C.V.					
	9		9		8
Proarce, S.A. de C.V.					
	101		60		123
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.					
	129		132		103
Servicios financieros:					
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.					
	\$ 697		\$ 634		\$ 464

Las ventas y las compras se realizaron al precio de mercado, para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de cobro dudoso relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

b. ***Cuentas por pagar a partes relacionadas***

Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2017		2016		2015
Beta San Miguel, S. A. de C. V.	\$ 615		\$ 479		\$ 190
Eform, S. A. de C. V.	49		33		31
Fábrica de Galletas La Moderna, S. A. de C. V.					
	118		67		53
Frexport, S. A. de C. V.					
	10		128		13
Industrial Molinera Montserrat, S. A. de C. V.					
	4		11		6
Makymat, S. A. de C. V.					
	12		13		-
Mundo Dulce, S.A. de C.V.					
	48		63		48
Pan-Glo de México, S. de R. L. de C. V.					
	22		11		10
Proarce, S. A. de C. V.					
	40		22		9
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.					
	-		-		8
Uniformes y Equipo Industrial, S. A. de C. V.					
	37		25		22
Otros					
	-		1		11
	<u>\$ 955</u>		<u>\$ 853</u>		<u>\$ 401</u>

c. **Compensación del personal clave de la administración**

La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2017	2016	2015
Beneficios a corto plazo (sueldos, bonos, previsión social, etc.)	\$ 659	\$ 783	\$ 601
Beneficios posteriores al retiro (pensiones, beneficios médicos)	817	607	653
	<u>\$ 1,476</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 1,254</u>

La compensación de la administración y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad en México -

Las entidades mexicanas están sujetas al ISR.

ISR - La tasa es 30% para 2017, 2016 y 2015 y años posteriores.

Impuestos a la utilidad en otros países -

Las Entidades subsidiarias establecidas en el extranjero, calculan el ISR sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país. EUA cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de ISR Consolidada. España cuenta con autorización para la presentación de una declaración del Impuesto Sobre la Renta Consolidada desde el ejercicio 2013.

Cada compañía calcula y paga bajo el supuesto de entidades legales individuales. La declaración anual de impuestos se presenta dentro de los seis meses siguientes al término del ejercicio fiscal; adicionalmente las compañías deben enterar pagos provisionales mensuales durante dicho ejercicio fiscal.

Las tasas fiscales aplicables en los principales países donde opera la Entidad y el período en el cual pueden aplicarse las pérdidas fiscales son como sigue:

	2017	Tasa legal (%)		2015	Años de vencimiento para pérdidas fiscales
		2016			
Argentina	30	(a)	35	35	5 (b)
Brasil	34		34	34	(c)
Canadá	15	(d)	15	(d)	20
España	25	(e)	25	(e)	(f)
EUA	21	(g)	35	(g)	(h)
México	30		30	30	10

Las pérdidas fiscales causadas por la Entidad son principalmente en EUA, México, Brasil y España.

- a) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en Argentina donde se redujo la tasa corporativa del 35% al 30% para 2018 y 2019. En 2020 la tasa será del 25%.

- b) Pérdidas en ventas de acciones, cuotas u otras participaciones sociales derivados, pueden ser amortizadas solo contra ingresos de la misma naturaleza. Las pérdidas de fuente extranjera sólo pueden ser amortizadas con ingresos de fuente extranjera.
- c) Las pérdidas fiscales pueden amortizarse indefinidamente, pero sólo puede compensarse en cada año hasta el 30% de la utilidad fiscal neta de cada año.
- d) La tasa corporativa de impuesto sobre la renta es una combinación de la tasa federal, que es del 15%, y de las tasas estatales (provincias) donde se tenga un establecimiento permanente. Las tasas estatales varían del 10% al 16%, por lo que la tasa combinada puede variar del 25% al 31%.
- e) En noviembre de 2014 se aprobó modificar la tasa de impuesto al 28% para 2015 y al 25% para los años posteriores.
- f) Las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, pero su aplicación se limita al 25% de la utilidad fiscal neta del año.
- g) En diciembre de 2017 se aprobó una reforma fiscal en EUA mediante la cual se redujo la tasa corporativa federal del 35% al 21% aplicable a partir de 2018.
- h) Derivado de la reforma fiscal, las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, sin embargo se limitó su amortización al 80% de la utilidad fiscal generada en el periodo.

Las operaciones en Estados Unidos, Canadá, Argentina, Colombia, Guatemala, Panamá, Honduras, Nicaragua y Ecuador están sujetas a pagos mínimos de ISR.

Integración de provisión, tasa efectiva y efectos diferidos

- a. Los impuestos a la utilidad consolidados de la Entidad se integran como sigue:

	2017	2016	2015
ISR:			
Causado	\$ 4,444	\$ 4,703	\$ 3,884
Diferido	<u>1,838</u>	<u>2,142</u>	<u>179</u>
	<u>\$ 6,282</u>	<u>\$ 6,845</u>	<u>\$ 4,063</u>

- b. La conciliación de la tasa legal del ISR en México y la tasa efectiva expresada, como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 es como sigue:

	2017	2016	2015
Utilidad antes de impuestos	\$ 11,951	\$ 13,613	\$ 9,978
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	3,585	4,084	2,993
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:			

	2017	2016	2015
Efectos de la reforma fiscal en USA	706	-	-
Efectos inflacionarios de cuentas monetarias de balance y de resultados	772	209	246
Gastos no deducibles, ingresos no acumulables y otros	237	967	575
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	310	156	(106)
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(243)	(130)	(137)
Participación en resultados de asociadas	(70)	(37)	(14)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	<u>985</u>	<u>1,596</u>	<u>506</u>
ISR reconocido en resultados	<u>\$ 6,282</u>	<u>\$ 6,845</u>	<u>\$ 4,063</u>
Tasa efectiva	<u>52.6%</u>	<u>50.3%</u>	<u>40.7%</u>

Para el cálculo del impuesto diferido de Estados Unidos, el reconocimiento de las posiciones activas y pasivas al 31 de diciembre de 2017, se determinó considerando el cambio de tasa del 35% al 21% de acuerdo a lo establecido en la NIC 12.

El cambio de tasa originó un impacto en el registro contable en resultados (sin efecto en flujo de efectivo) por \$706 relacionado con las operaciones de Estados Unidos.

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, las entidades aplicaron a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

De manera conservadora algunas empresas que tienen pérdidas fiscales no reconocieron el impuesto diferido activo de dichas pérdidas en función de que, además de estar vigentes, se requiere contar con antecedentes de resultados fiscales positivos, así como proyecciones que permitan estimar el tiempo de recuperación de dichas pérdidas fiscales. Los beneficios acumulados no reconocidos por dichas pérdidas fiscales fueron \$11,237 en 2017, \$8,301 en 2016 y \$3,007 en 2015.

c. Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2017
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ (402)	\$ 200	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (202)
Inventarios y anticipos	(62)	(25)	-	-	(5)	(92)
Propiedades, planta y equipo	6,260	(1,968)	-	-	399	4,691
Activos intangibles y otros activos	12,491	(4,168)	-	-	752	9,075
Otras estimaciones y provisiones	(15,450)	5,775	11	-	(154)	(9,818)
PTU causada	(335)	(35)	-	-	-	(370)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,648)	3,346	-	-	(71)	(4,373)
Cobertura económica neta	-	(1,033)	1,033	-	-	-
Otras partidas	<u>319</u>	<u>(254)</u>	<u>297</u>	<u>(879)</u>	<u>-</u>	<u>(517)</u>
Total (activo) pasivo, neto	<u>\$ (4,827)</u>	<u>\$ 1,838</u>	<u>\$ 1,341</u>	<u>\$ (879)</u>	<u>\$ 921</u>	<u>\$ (1,606)</u>
	31 de diciembre de 2015	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2016
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ (335)	\$ (67)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (402)
Inventarios y anticipos	(33)	(29)	-	-	-	(62)
Propiedades, planta y equipo	4,367	1,893	-	-	-	6,260
Activos intangibles y otros activos	9,928	2,563	-	-	-	12,491
Otras estimaciones y provisiones	(13,396)	(1,791)	(263)	-	-	(15,450)
PTU causada	(313)	(22)	-	-	-	(335)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,962)	314	-	-	-	(7,648)
Cobertura económica neta	-	(230)	230	-	-	-
Otras partidas	<u>398</u>	<u>(489)</u>	<u>(115)</u>	<u>525</u>	<u>-</u>	<u>319</u>
Total (activo) pasivo, neto	<u>\$ (7,346)</u>	<u>\$ 2,142</u>	<u>\$ (148)</u>	<u>\$ 525</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,827)</u>
	31 de diciembre de 2014	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto de conversión	Adquisición de negocios	31 de diciembre de 2015
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ (321)	\$ (14)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (335)
Inventarios y anticipos	(12)	(21)	-	-	-	(33)
Propiedades, planta y equipo	4,460	(349)	-	-	256	4,367
Activos intangibles y otros activos	8,317	1,436	-	-	175	9,928
Otras estimaciones y provisiones	(12,614)	(1,033)	315	-	(64)	(13,396)
PTU causada	(318)	5	-	-	-	(313)
Pérdidas fiscales por amortizar	(5,444)	(2,518)	-	-	-	(7,962)
Cobertura económica neta	-	2,121	(2,121)	-	-	-
Otras partidas	<u>603</u>	<u>552</u>	<u>(345)</u>	<u>(412)</u>	<u>-</u>	<u>398</u>
Total (activo) pasivo, neto	<u>\$ (5,329)</u>	<u>\$ 179</u>	<u>\$ (2,151)</u>	<u>\$ (412)</u>	<u>\$ 367</u>	<u>\$ (7,346)</u>

Los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferido se presentan por separado en el estado de posición financiera, ya que corresponden a diferentes entidades gravadas y autoridades tributarias y son como sigue:

	2017	2016	2015
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ (6,288)	\$ (9,779)	\$ (10,705)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	<u>4,682</u>	<u>4,952</u>	<u>3,359</u>
Total activo, neto	<u>\$ (1,606)</u>	<u>\$ (4,827)</u>	<u>\$ (7,346)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del ISR, tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2018	\$ 293
2019	362
2020	1,000
2021	1,537
2022	1,038
2023	274
2024	109
2025	7,802
2026	9,832
2027	149
2028 y posteriores	<u>33,328</u>
	55,724
Pérdidas fiscales no reconocidas	<u>(39,293)</u>
Total	<u>\$ 16,431</u>

18. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2017	2016	2015
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Otros impuestos por pagar	\$ 3,074	\$ 2,808	\$ 2,199
Acreedores diversos	<u>1,702</u>	<u>1,597</u>	<u>1,456</u>
	<u>\$ 4,776</u>	<u>\$ 4,405</u>	<u>\$ 3,655</u>
<i>Pasivos acumulados:</i>			
Remuneraciones y bono al personal	\$ 9,392	\$ 9,989	\$ 7,354
Honorarios y consultoría	1,983	1,265	1,273
Publicidad y promociones	1,973	1,740	1,228
Contingencias	1,738	883	378
Intereses y comisiones bancarias	1,254	706	481
Insumos y combustibles	1,109	1,302	907
Seguros y fianzas	553	570	524
Impuestos y contribuciones	191	884	71
Otros	<u>569</u>	<u>516</u>	<u>374</u>
	<u>\$ 23,538</u>	<u>\$ 22,260</u>	<u>\$ 16,245</u>

19. Costos y gastos por naturaleza

El costo de ventas y los gastos de distribución, venta, administración y otros gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados se integra como sigue:

	2017	2016	2015
Costo de ventas:			
Materia prima y otros gastos de fábrica	\$ 116,635	\$ 107,238	\$ 95,008
Fletes, combustibles y mantenimiento	3,019	3,800	3,053
Depreciaciones	<u>5,109</u>	<u>4,960</u>	<u>4,360</u>
	<u>\$ 124,763</u>	<u>\$ 115,998</u>	<u>\$ 102,421</u>
Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:			
Sueldos y prestaciones	\$ 56,834	\$ 54,363	\$ 41,229
Depreciaciones	2,523	2,330	2,078
Fletes, combustibles y mantenimiento	20,355	8,627	5,660
Servicios profesionales y consultorías	8,211	18,324	13,358
Publicidad y gastos promocionales	10,365	9,738	7,935
Otros	<u>26,992</u>	<u>24,677</u>	<u>32,384</u>
	<u>\$ 125,280</u>	<u>\$ 118,059</u>	<u>\$ 102,644</u>

20. Otros gastos

Se integra como sigue:

	2017	2016	2015
Estímulos fiscales	\$ (24)	\$ (26)	\$ (78)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	389	(302)	124
Deterioro de crédito mercantil	389	575	991
Deterioro de marcas y derechos de distribución	61	613	430
Deterioro de activo fijo	95	-	418
Recuperación siniestros	(198)	(111)	-
Provisión para actualizar el pasivo de los planes de pensiones multipatronales	89	473	359
Otros	<u>361</u>	<u>1,014</u>	<u>(76)</u>
	<u>\$ 1,162</u>	<u>\$ 2,236</u>	<u>\$ 2,168</u>

21. Compromisos

Garantías y/o avales

- Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V., junto con algunas de sus compañías subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito ciertas obligaciones ordinarias, así como algunos riesgos contingentes asociados a obligaciones laborales de algunas de sus compañías subsidiarias. El valor de dichas cartas de crédito al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, asciende a 301, 366 y 344 millones de dólares estadounidenses, respectivamente. Adicionalmente, la Entidad mantiene garantías colaterales asociadas a sus subsidiarias por \$4.9 millones de dólares estadounidenses.

- b. La Entidad ha firmado contratos de autoabastecimiento de energía en México que la comprometen a adquirir ciertas cantidades de energía renovable por un periodo de 18 años a un precio pactado que se actualiza por factores derivados del INPC, durante los primeros 15 años. Aún y cuando los contratos tienen características de un instrumento financiero derivado, califican para la excepción de contabilizarlos como tal, dado que son para autoconsumo, por lo cual se registran en los estados financieros consolidados conforme se incurren los consumos de energía. El compromiso de compra de energía para 2018 se estima en \$319 monto que ajustado por inflación corresponde al compromiso anual de los 13 años remanentes del contrato.

Compromisos por arrendamiento

La Entidad tiene compromisos a largo plazo por arrendamiento operativo, principalmente por las instalaciones que utiliza para la producción, distribución y venta de sus productos, los cuales van de los 3 a los 15 años, con opción a renovación de 1 a 5 años. Algunos arrendamientos requieren que la Entidad pague todos los gastos asociados, tales como impuestos, mantenimiento y seguros durante el término de los contratos. La Entidad incurrió en gastos por arrendamiento en los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 por \$5,754, \$4,861 y \$4,136, respectivamente. El total de los compromisos a valores nominales por arrendamientos es como sigue:

Años	Arrendamientos operativos	Arrendamientos financieros contratados por EEs
2018	\$ 3,467	\$ 881
2019	2,880	754
2020	2,270	600
2021	1,751	421
2022	1,308	270
2023 y posteriores	<u>4,854</u>	<u>115</u>
Total de pagos mínimos de arrendamiento	16,530	3,041
Montos que representan interés	<u>-</u>	<u>(550)</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos	<u>\$ 16,530</u>	<u>\$ 2,491</u>

22. Contingencias

Existen algunas contingencias por juicios de distinta naturaleza que surgen del curso normal de las operaciones de la Entidad, que la administración ha evaluado como remotos, posibles y probables. De acuerdo a esta evaluación, la Entidad ha registrado en el rubro de otros pasivos a largo plazo los siguientes montos generados principalmente en Latinoamérica:

Tipo	Importe
Laboral	\$ 485
Fiscal	890
Civil	42
Otros	<u>321</u>
Total	<u>\$ 1,738</u>

Aquellas contingencias en las que la administración espera que no sea probable utilizar los recursos futuros para pagar sus obligaciones o que no se espera tengan un efecto significativo para la Entidad, no son provisionadas en tanto no se cuente con información completa que permita considerar el reconocimiento de un pasivo.

La Entidad garantizó con efectivo un importe de \$284 y ha otorgado garantías de activos fijos por \$676 adicionales para garantizar litigios fiscales en curso en Brasil. El monto embargado en efectivo se presenta dentro de otros activos a largo plazo.

Derivado de la compra de elementos de propiedad, planta y equipo y activos intangibles en Brasil relativos a la marca Firenze realizada en el 2008, la Entidad está sujeta a embargos fiscales como presunto sucesor de empresas que participan en estas acciones. El tribunal dictó, entre otras, una medida cautelar ordenando la restricción de parte de las cuentas por cobrar por la venta de productos de marca "Firenze". La Entidad ha garantizado los litigios fiscales en curso, a través de depósitos de efectivo y activos por \$284 y \$512, respectivamente. Los depósitos en garantía se presentan dentro de otros activos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2017, se tienen provisionados \$53 derivados de los honorarios devengados por los asesores legales por el seguimiento y control de los litigios relacionados con la marca señalada. Se espera que estos asuntos legales se resuelvan en el mediano plazo. Los asesores legales estiman que la resolución de dichos litigios sea favorable a Bimbo do Brasil.

23. Información por segmentos

La información que se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Entidad para efectos de asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos se enfoca en 4 zonas geográficas: México, EUA y Canadá, Latinoamérica y Europa. Los productos fuente de los ingresos de los segmentos consisten en pan (todos los segmentos) y confitería (México y EUA únicamente).

A continuación se presentan los principales datos por área geográfica en las que opera la Entidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	2 0 1 7					Total
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	
Ventas netas	\$ 90,367	\$ 137,662	\$ 28,602	\$ 18,658	\$ (7,774)	\$ 267,515
Utilidad de Operación (*)	\$ 13,753	\$ 7,701	\$ (1,284)	\$ (2,395)	\$ (303)	\$ 17,472
Depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales	\$ 2,198	\$ 4,941	\$ 1,835	\$ 823	\$ 20	\$ 9,817
UAFIDA (*)(**)	\$ 15,951	\$ 12,642	\$ 551	\$ (1,572)	\$ (283)	\$ 27,289
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 7,284	\$ 1,946	\$ (3,001)	\$ (3,025)	\$ 1,425	\$ 4,629
Intereses ganados	\$ (550)	\$ (169)	\$ (39)	\$ (16)	\$ 460	\$ (314)
Intereses a cargo	\$ 4,449	\$ 1,459	\$ 377	\$ 47	\$ (460)	\$ 5,872
Activos totales	\$ 60,640	\$ 145,155	\$ 23,265	\$ 31,822	\$ (1,633)	\$ 259,249
Pasivos totales	\$ 111,896	\$ 52,016	\$ 9,409	\$ 9,723	\$ (819)	\$ 182,225

	2 0 1 6					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAAa	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 81,455	\$ 135,219	\$ 29,100	\$ 12,607	\$ (6,240)	\$ 252,141
Utilidad de Operación (*)	\$ 13,141	\$ 7,161	\$ (2,453)	\$ (351)	\$ 586	\$ 18,084
Depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales	\$ 2,379	\$ 5,572	\$ 2,733	\$ 530	\$ -	\$ 11,214
UAFIDA (*)(**)	\$ 15,520	\$ 12,733	\$ 280	\$ 179	\$ 586	\$ 29,298
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 6,606	\$ 2,370	\$ (3,596)	\$ (940)	\$ 1,458	\$ 5,898
Intereses ganados	\$ (459)	\$ (162)	\$ (70)	\$ (133)	\$ 575	\$ (249)
Intereses a cargo	\$ 4,096	\$ 1,463	\$ 439	\$ 63	\$ (575)	\$ 5,486
Activos totales	\$ 47,837	\$ 154,417	\$ 27,080	\$ 17,188	\$ (1,356)	\$ 245,165
Pasivos totales	\$ 98,880	\$ 56,398	\$ 10,535	\$ 5,757	\$ (1,511)	\$ 170,089
	2 0 1 5					
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 75,597	\$ 116,399	\$ 24,272	\$ 8,258	\$ (5,340)	\$ 219,186
Utilidad de Operación (*)	\$ 111,236	\$ 5,024	\$ (1,310)	\$ (917)	\$ 88	\$ 14,121
Depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales	\$ 2,294	\$ 4,641	\$ 1,829	\$ 484	\$ -	\$ 9,248
UAFIDA (*)(**)	\$ 13,530	\$ 9,665	\$ 519	\$ (433)	\$ 88	\$ 23,369
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 5,827	\$ 1,462	\$ (1,662)	\$ (1,222)	\$ 766	\$ 5,171
Intereses ganados	\$ (372)	\$ (190)	\$ (30)	\$ (181)	\$ 561	\$ (212)
Intereses a cargo	\$ 3,527	\$ 1,221	\$ 361	\$ 15	\$ (548)	\$ 4,576
Activos totales	\$ 42,528	\$ 130,148	\$ 19,332	\$ 8,745	\$ (1,120)	\$ 199,633
Pasivos totales	\$ 82,525	\$ 45,890	\$ 6,690	\$ 3,224	\$ (555)	\$ 137,774

(*) No incluye regalías interfiliales

(**) La Entidad determina la UAFIDA como la utilidad de operación, más la depreciación, amortización, deterioro y otras partidas virtuales.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 las ventas efectuadas a su cliente principal representaron el 12%, 13% y 11.8%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas de la Entidad, los cuales corresponden principalmente a las regiones de México y EUA y Canadá. No existen otros clientes cuyas ventas excedan 10% del total de las ventas consolidadas.

24. Evento subsecuente

El 12 de febrero de 2018 Grupo Bimbo ha llegado a un acuerdo para adquirir Mankattan Group (“Mankattan”), participante relevante en la industria de la panificación en China.

Mankattan tiene 1,900 colaboradores y cuatro plantas que dan servicio a los mercados de Beijing, Shanghái, Sichuán, Guangdong y zonas conurbadas. Su portafolio incluye pan empacado, pastelitos, bollería y *yudane* (un pan para sándwich estilo japonés), además de otros productos de panificación que se distribuyen por medio de los canales tradicional, moderno y de Restaurantes de Comida Rápida (QSR por sus siglas en inglés).

Esta transacción aún está sujeta a las aprobaciones regulatorias y a la satisfacción de condiciones de cierre usuales.

25. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 12 de marzo de 2018, por el Lic. Daniel Servitje Montull, Director General de la Entidad y por el Consejo de Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

Manifestación conforme al Artículo
39

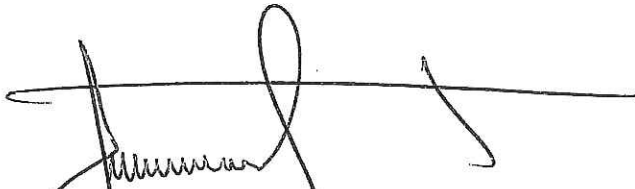


Al Presidente del Comité de Auditoría de
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. (la "Emisora")

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditor externo de los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V., manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Que la información financiera comprendida en el reporte anual coincide con la información financiera auditada.

Atentamente,



C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya
Auditor externo y Representante Legal
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

26 de abril de 2019

* * * * *



Ciudad de México, México a 12 de marzo de 2018

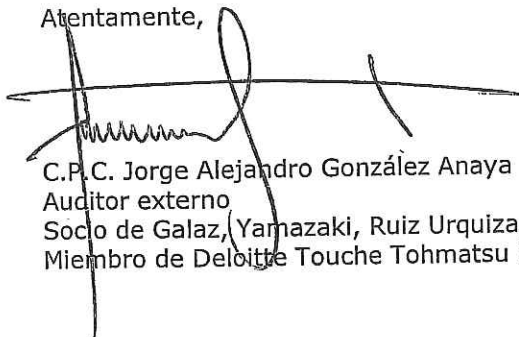
Al Consejo de Administración y Accionistas de
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., y Subsidiarias
Prolongación Paseo de la Reforma No.1000
Colonia Peña Blanca Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón
Código postal 01210 Ciudad de México

Estimados Señores:

En relación con lo dispuesto en el artículo 84, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), y de acuerdo con el contrato de prestación de servicios profesionales que celebramos el 19 de julio de 2017 con Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., y Subsidiarias (la "Entidad"), para realizar la auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y por el año que terminó en esa fecha, manifiesto, bajo protesta de decir verdad, lo siguiente:

- I. Que desde la fecha en que presté mis servicios como auditor externo a la Entidad y en mi calidad de tal, durante el desarrollo de la auditoría y hasta la fecha de emisión de la opinión correspondiente, no me ubico dentro de los supuestos a que hace referencia el artículo 83 de la Circular Única de Emisoras.
- II. Que expreso mi consentimiento para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") cualquier información que ésta me requiera a fin de verificar mi independencia.
- III. Que me obligo a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un período no inferior a 5 años, en mis oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados para elaborar el dictamen correspondiente y a proporcionarla a la Comisión, cuando ésta me lo solicite.
- IV. Que cuento con documento vigente que acredita mi capacidad técnica.
- V. Que no tengo ofrecimiento para ser consejero o directivo de la Entidad.

Atentamente,



C.P.C. Jorge Alejandro González Anaya
Auditor externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

* * * * *

