

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE
2025, 2024 Y 2023
CON INFORME DE
LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS:

Estados consolidados de situación financiera
Estados consolidados de resultados
Estados consolidados de otros resultados integrales
Estados consolidados de cambios en el capital contable
Estados consolidados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados



INFORME
ANUAL
INTEGRADO
2025

ESTADOS
FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Consejo de Administración y a la Asamblea
General de Accionistas de Grupo Bimbo, S.A.B.
de C.V. y Subsidiarias**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, que incluyen información de las políticas contables materiales.

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 2025, 2024 y 2023, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

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 Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)” (“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.

Asunto claves de la 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 del periodo 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 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 de vida indefinida

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en las Notas 11 y 12 de los estados financieros consolidados, el valor del crédito mercantil y los activos intangibles al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$135,515 millones de pesos mexicanos. Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de la unidad generadora de efectivo excede a su valor de recuperación, el cual es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. De manera anual, la Compañía realiza pruebas de deterioro del crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida al nivel de la unidad generadora de efectivo.

El análisis de deterioro del crédito mercantil y de los activos intangibles de vida indefinida fue importante para nuestra auditoría ya que los valores de los mismos, con respecto a los estados financieros consolidados, son significativos. Asimismo, la determinación de su valor de recuperación involucra juicios y estimaciones significativos y complejos por parte de la Administración, que son sensibles a la tasa de costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento de ingresos y el margen de operación, principalmente, los cuales se ven afectados por condiciones económicas y futuras de mercado, sobre todo en países emergentes. 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 abordamos este asunto en nuestra auditoría

Entre otros procedimientos, involucramos a nuestros especialistas internos de valuación, quienes nos asistieron en la evaluación de ciertos supuestos clave y de la metodología utilizada por la Administración de la Compañía en sus análisis de deterioro.

Asimismo, evaluamos los supuestos clave utilizados por la Administración en el desarrollo de las proyecciones financieras, principalmente en las tasas de crecimiento anual y proyecciones de costos, junto con otros supuestos clave utilizados en la elaboración de las pruebas de deterioro, y los comparamos contra información pública disponible de participantes del mercado, resultados actuales e históricos y tendencias de la industria.

Obtuvimos 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 las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Adquisiciones de negocios

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, durante 2025, la Compañía finalizó la distribución del precio de compra de los activos netos adquiridos en adquisiciones de negocios del año anterior, con un ajuste a la distribución preliminar por \$39 millones de pesos mexicanos.

Hemos considerado que la distribución final del precio de compra en las adquisiciones de negocios es un asunto significativo, debido a la complejidad de los supuestos clave utilizados en la estimación del valor razonable de los activos adquiridos, la determinación de la tasa de descuento y la valuación de activos identificados como parte de la transacción. La determinación de los valores razonables es sensible a los supuestos utilizados por la administración y a las expectativas de la información financiera proyectada, tasas de descuento, entre otros supuestos, utilizados en los modelos de valuación para la medición del valor razonable.

Cómo abordamos este asunto en nuestra auditoría

De las adquisiciones de negocios por las que durante 2025, la Compañía completó la distribución final del precio de compra entre los activos netos adquiridos, entre otros procedimientos, involucramos a nuestros especialistas internos de valuación, quienes nos asistieron en la evaluación de los supuestos clave y metodología utilizada por la Administración de la Compañía, principalmente en la determinación del valor razonable de propiedades, planta y equipo y activos intangibles de vida indefinida y definida.

Asimismo, 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 determinación del valor razonable de los activos intangibles y los comparamos contra información pública disponible de participantes del mercado y tendencias de la industria.

Obtuvimos los planes de negocio que la Compañía utilizó como base para realizar sus estimaciones de flujos futuros de efectivo en la determinación de valor razonable de los activos intangibles.

Evaluamos la razonabilidad de las revelaciones de la Compañía sobre las adquisiciones de negocios en los estados financieros consolidados.

Otra información contenida en el informe anual 2025 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. 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.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información, 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, así como emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay una desviación material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada para informar a este respecto.

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.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte 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.

- Obtuvimos un entendimiento 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 futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, 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 con los responsables del gobierno 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 a los responsables del gobierno 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 nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno 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



C.P.C. Enrique Antonio García Camargo

20 de marzo de 2026
Ciudad de México, México.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
CARTAS DEL COMITÉ DE AUDITORÍA
Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Ciudad de México, a 7 de abril de 2026

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 2025.

En la opinión del Comité, las políticas y criterios de contabilidad 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 2025 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.

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

Estimados miembros del Consejo de Administración.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias de Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. ("el Grupo", "la Compañía", "la Sociedad"), rindo a ustedes el informe de las actividades que llevó a cabo el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ("el Comité") en el transcurso del año terminado el 31 de diciembre de 2025. 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 siete 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 de que la administración haya establecido los lineamientos generales en materia de control interno, así como los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento, con la ayuda tanto de los Auditores Internos como Externos. Adicionalmente, dimos seguimiento a las observaciones que al respecto desarrollaron ambos cuerpos de auditoría en el cumplimiento de su trabajo.

Los responsables por parte de la Administración nos presentaron los planes de acción correspondientes a las observaciones derivadas de las auditorías internas, de tal manera que el contacto con ellos fue frecuente y sus respuestas satisfactorias.

El Comité conoció de las acciones de la Dirección Global de Control Interno y Administración de Riesgos durante el año, en particular acerca del mapa estratégico de control interno que integra cuatro áreas de enfoque, entre las que se encuentran, el beneficio económico, la innovación, comunicación, el talento y estructura de las áreas de competencia en normatividad, autoevaluación del control, cumplimiento regulatorio e identidad y accesos.

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 'Comenta' para los colaboradores del Grupo. La Administración nos hizo saber de las acciones que tomaron en tales casos.

AUDITORÍA EXTERNA

Estuvimos en constante contacto con el representante de la firma EY para dar seguimiento a los asuntos relevantes y conocer las actividades llevadas a cabo durante el año, en conjunto con la Administración de la Compañía. La auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 se encuentra concluida y la opinión fue limpia.

Aprobamos el contrato y los honorarios correspondientes a estos servicios para los años 2025 y 2026, incluyendo los relativos a los adicionales por el crecimiento del Grupo y otros servicios permitidos. Nos aseguramos de 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.

Se hizo la indagación por parte de los auditores externos, a este comité, sobre el conocimiento de fraudes relevantes, quejas a la información financiera, inquietud sobre transacciones de partes relacionadas y/o conocimiento de posibles violaciones a leyes o reglamentos, a las cuales, el Comité dio una respuesta negativa a dichas preguntas.

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 la Normas Internacionales de Auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 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).

Evaluamos los servicios que prestó la firma de auditores externos, correspondientes al año 2025 y conocimos oportunamente los estados financieros preliminares.

AUDITORÍA INTERNA

Se aprobó el plan de auditoría para el año 2026, con proyectos en los 35 países donde operamos, lo que representa un 16% de aumento con respecto al número de proyectos de 2025 y cubre el 38% del total de panaderías y botaneras, el 21% de todos los centros de distribución y el 7% de todos los centros de venta. Para cumplir con el Plan de Auditoría, la Dirección cuenta con 130 auditores que incluyen la colaboración con PwC a través de un co-sourcing en India.

En cada una de las sesiones de este Comité, recibimos y aprobamos los informes periódicos relativos al avance del programa de trabajo. Dimos seguimiento a las observaciones y sugerencias que hizo Auditoría Interna y nos cercioramos de 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.

De acuerdo con el cumplimiento de los estándares de auditoría interna del Instituto de Auditores Internos, este Comité aprobó la actualización al Estatuto de Auditoría Interna de Grupo Bimbo, el Director de Auditoría confirmó al Comité la independencia de la actividad de auditoría interna, no hubo riesgos relevantes asumidos por la operación que haya tenido que conocer este Comité y se declararon los conflictos que actualmente se dan con los auditores del departamento y el plan para su mitigación.

SEGURIDAD

El Director Global de Seguridad y Activos informó sobre los principales acontecimientos en materia de seguridad durante el año en todas las organizaciones.

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

La Dirección Global de Tecnología de Negocios presentó la estrategia de ciberseguridad de la compañía, así como las acciones que se han tomado para mejorar los sistemas de seguridad del grupo, como el fortalecimiento en las medidas de monitoreo y control, modernización de aplicaciones, gobierno de protección de datos, entre otras acciones. Dado su carácter prioritario en el Comité decidimos incrementar de una a dos, las presentaciones de este tema al comité por parte de la Dirección responsable.

En conjunto con la Dirección Global de Control Interno y de Contraloría, presentaron los temas relevantes correspondientes al plan de trabajo de los controles financieros, segregación de funciones, así como del proyecto de Gestión de Accesos e Identidades donde se detallaron los alcances, objetivos y se establecieron indicadores para medir los avances.

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.

El Comité aprobó, a petición de la Dirección Global de Contraloría, las políticas contables de la compañía para el año 2025, mismas que no han sufrido cambios significativos con respecto al año 2024.

Con apoyo de los auditores internos y externos y para opinar sobre los estados financieros nos cercioramos de que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera fueran adecuados y suficientes y se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, considerando los cambios aplicables tanto en el año como para el año anterior, relacionados con las IFRS. En consecuencia, la información presentada por la Administración refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo de la Sociedad.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD Y LEYES APLICABLES. CONTINGENCIAS

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles internos establecidos por la empresa para dar cabal cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, cerciorándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera. Todo lo anterior con el apoyo de los auditores internos y externos.

Al cierre de cada trimestre revisamos las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes en la empresa y nos cercioramos de que el procedimiento establecido para identificarlas fuera integral y se siguiera consistentemente, para que la Administración tuviera los elementos para su oportuno y adecuado seguimiento. Se revisó la situación y el progreso que guardan las actividades relacionadas con los casos que se siguen enfrentando en diversos países.

El Director Global de Fiscal presentó el informe correspondiente, destacando el trabajo realizado en colaboración con los asesores globales PwC y KPMG. Se informó que a lo largo del año se han llevado a cabo revisiones por parte de la autoridad fiscal relacionadas con la documentación de precios de transferencia en Panamá, así como revisiones de impuestos integrales en México, China e Italia, en las que se incluyen temas de precios de transferencia.

Se presentó a este Comité el informe de proveedores relacionados que ofrecen sus servicios a Grupo Bimbo. En dicho informe se presentaron los montos, categorías y porcentajes de participación de cada uno para con la compañía. Por parte de la Dirección Global de Compras, se conoce de la estrategia de abastecimiento y la gestión de proveedores. Explicó acerca de las medidas que se han tomado para asegurar las licitaciones y la evaluación de proveedores.

Se presentó el Modelo Global de Coberturas de Commodities, mediante el cual se explicó que la estrategia se basa en la comparación del precio actual frente al promedio de los últimos cinco años, así como en el análisis de las condiciones y tendencias del mercado.

El Director Global de Cumplimiento Normativo presentó su informe anual acerca de los avances y planes en materia de capacitación y cumplimiento del código de ética, la política de anticorrupción, y la de cumplimiento normativo.

La Dirección Global de Seguros informó acerca del comportamiento del costo en los seguros globales, en particular los programas globales de seguros, la cobertura de ciberseguridad que ha incrementado tras la evaluación de riesgos correspondiente. Igualmente, se comentó acerca de la importancia de la mejora continua y las evaluaciones constantes realizadas como parte del proceso que ayuda a tomar decisiones informadas.

La Dirección Global de Gestión Corporativa presentó el informe de negocios adquiridos en proceso de integración, destacando el nuevo modelo alineado con M&A que asegura la continuidad operativa e incluye la evaluación de aspectos de ciberseguridad, infraestructura, comunicación, cumplimiento normativo, laborales, culturales y de sustentabilidad en el due diligence. Se informó que el plazo promedio de integración es de un año y medio. Los procesos de integración se reportan mensualmente al Comité de Finanzas.

La Dirección de Relaciones Institucionales informó del avance de la línea de denuncia 'Comenta' en cuanto al número de casos por Organización, los niveles de atención de denuncia en Grupo Bimbo, los tipos de incidente y los días promedio de respuesta. Se incluyeron los procesos de riesgo de fraude en el catálogo de casos, se hizo mención de que estos se asignan a las direcciones de Seguridad Auditoría Interna, Cumplimiento Normativo y a la persona responsable de Comenta en México.

La Dirección de Calidad Global e Inocuidad Alimentaria comentó acerca de las revisiones técnicas de calidad. Se informó acerca de la mejora en la cultura de calidad e inocuidad y la implementación de procesos para la mejora continua entre los que se destaca el estándar CAPA (acciones correctivas y preventivas) y una plataforma digital para estructurar acciones automáticas.

La Dirección Global de Asuntos Corporativos informó acerca del Comité de Manejo de Crisis de Grupo Bimbo, el cual está integrado por líderes y representantes de áreas clave, y es responsable de la activación y escalamiento de eventos según su severidad. Se explicó que el modelo de manejo de crisis y continuidad de negocio incorpora comités y coordinadores en todas las organizaciones y países.

La Dirección Global de Sustentabilidad informó los avances y desafíos en la estrategia de sustentabilidad, abordando temas como la trazabilidad de ingredientes, la reducción del desperdicio, el cumplimiento de metas ambientales y la comunicación efectiva al consumidor. Además, se destacó la importancia de estimar los costos y beneficios asociados a esta estrategia.

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.

Llevamos a cabo capacitaciones en materia de Gestión Integral de riesgos desde la perspectiva de la transformación de las empresas.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Revisamos que las operaciones con proveedores considerados como partes relacionadas se llevan a cabo conforme a precios de mercado, por lo que recomendamos al Consejo la aprobación de todas y cada una de las operaciones con partes relacionadas que requieren de aprobación por el Consejo de Administración por el ejercicio de 2025, así como las operaciones recurrentes que se proyectan celebrar durante el ejercicio de 2026 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 2025, 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.

ESTADOS
FINANCIEROS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de pesos mexicanos)

		AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	NOTAS	2025	2024	2023
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 8,535	\$ 8,057	\$ 6,353
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5	35,782	36,659	33,269
Inventarios	6	17,151	18,832	16,120
Pagos anticipados		1,798	1,371	1,378
Instrumentos financieros derivados	17	60	1,417	119
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	17	459	577	1,519
Activos clasificados como mantenidos para su venta		886	267	156
Total del activo circulante		64,671	67,180	58,914
Propiedades, planta y equipo, neto	8	157,423	155,376	129,156
Activos por derecho de uso, neto	9	32,757	34,220	25,848
Inversión en asociadas	10	7,018	7,531	5,031
Instrumentos financieros derivados	17	657	784	468
Impuestos a las ganancias diferidos	16	6,908	6,884	7,313
Activos intangibles, neto	11	62,947	65,808	55,101
Crédito mercantil	12	72,568	75,100	62,000
Otros activos, neto		4,856	3,921	4,271
Total del activo		\$ 409,805	\$ 416,804	\$ 348,102

		AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	NOTAS	2025	2024	2023
Pasivo y capital contable				
Pasivo a corto plazo:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	13	\$ 12,635	\$ 4,862	\$ 12,932
Cuentas por pagar a proveedores		39,074	40,815	40,409
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	26,395	27,280	22,072
Pasivo por arrendamientos	9	7,076	7,140	5,751
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1,154	1,260	1,412
Impuesto a las ganancias		1,059	1,535	665
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,592	1,752	1,787
Instrumentos financieros derivados	17	1,588	511	2,164
Total del pasivo a corto plazo		90,573	85,155	87,192
Deuda a largo plazo	13	141,028	146,043	97,003
Pasivo por arrendamientos	9	27,714	28,661	21,064
Instrumentos financieros derivados	17	2,314	689	1,888
Beneficios a empleados	18	6,507	6,635	7,217
Impuestos a las ganancias diferidos	16	8,415	8,891	9,224
Otros pasivos a largo plazo	19	12,999	13,032	12,886
Total del pasivo		289,550	289,106	236,474
Capital contable:				
Capital social	20	3,866	3,887	3,946
Utilidades retenidas		127,596	122,763	118,718
Efecto acumulado de conversión de operaciones extranjeras		(10,377)	(868)	(13,832)
Utilidades actuariales de planes de beneficios definidos de obligaciones laborales		1,008	1,315	734
Valuación de instrumentos financieros de capital		(1,132)	(1,011)	(857)
(Pérdidas) utilidades por realizar de instrumentos derivado de cobertura de flujos de efectivo	17	(1,449)	(142)	(387)
Participación controladora		119,512	125,944	108,322
Participación no controladora		743	1,754	3,306
Total del capital contable		120,255	127,698	111,628
Total pasivo y capital contable		\$ 409,805	\$ 416,804	\$ 348,102

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS
DE RESULTADOS

(En millones de pesos mexicanos, excepto la utilidad básica por acción ordinaria que está expresada en pesos mexicanos)

		Al 31 de diciembre de		
	NOTAS	2025	2024	2023
Operaciones continuas				
Ventas netas		\$ 426,952	\$ 408,335	\$ 399,879
Costo de ventas	21	203,465	193,407	194,369
Utilidad bruta		223,487	214,928	205,510
Gastos generales:				
Distribución y venta		154,866	147,628	139,477
Administración		29,023	27,536	25,860
Gastos de integración		541	317	288
Otros (ingresos) gastos, neto	22	4,911	6,298	4,430
	21	189,341	181,779	170,055
Utilidad de operación		34,146	33,149	35,455
Costo integral de financiamiento:				
Intereses a cargo	23	14,464	13,100	10,006
Intereses ganados		(897)	(924)	(809)
Pérdida cambiaria, neta		384	506	1,323
Pérdida (ganancia) por posición monetaria		50	(103)	(73)
		14,001	12,579	10,447

		Al 31 de diciembre de		
	NOTAS	2025	2024	2023
Participación en los resultados de compañías asociadas	10	(2)	464	316
Utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones continuas		20,143	21,034	25,324
Impuestos a las ganancias	16	7,197	6,797	8,386
Utilidad neta de operaciones continuas		12,946	14,237	16,938
Operación discontinuada				
Utilidad neta después de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	24	-	(194)	(16)
Utilidad neta consolidada		\$ 12,946	\$ 14,043	\$ 16,922
Participación controladora				
Por operación continua		\$ 11,133	\$ 12,738	\$ 15,493
Por operación discontinuada		-	(194)	(16)
Participación controladora		\$ 11,133	\$ 12,544	\$ 15,477
Participación no controladora				
Por operación continua		\$ 1,813	\$ 1,499	\$ 1,445
Por operación discontinuada		-	-	-
Participación no controladora		\$ 1,813	\$ 1,499	\$ 1,445
Utilidad básica por acción ordinaria				
Por operación continua		\$ 2.58	\$ 2.92	\$ 3.50
Por operación discontinuada		-	(0.04)	-
		\$ 2.58	2.88	\$ 3.50
Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones		4,310,531	4,357,250	4,418,137

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE
OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(En millones de pesos mexicanos)

		Al 31 de diciembre de		
	NOTAS	2025	2024	2023
Utilidad neta consolidada		\$ 12,946	\$ 14,043	\$ 16,922
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Valuación de instrumentos financieros de capital	3c	(118)	(43)	(236)
Variación neta de utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de las obligaciones laborales	18	(433)	802	(349)
Impuesto a las ganancias	16	369	(540)	164
		<u>(182)</u>	<u>219</u>	<u>(421)</u>
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Efectos de cobertura económica neta		2,096	(3,407)	1,100
Efectos de conversión del año de operaciones extranjeras		(10,811)	15,551	(15,635)
Variación neta de la (pérdida) utilidad por realizar de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	17	(1,800)	287	938
Impuesto a las ganancias	16	(348)	1,164	(772)
		<u>(10,863)</u>	<u>13,595</u>	<u>(14,369)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>(11,045)</u>	<u>13,814</u>	<u>(14,790)</u>
Resultado integral consolidado		<u>\$ 1,901</u>	<u>\$ 27,857</u>	<u>\$ 2,132</u>
Participación controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ (111)</u>	<u>\$ 26,180</u>	<u>\$ 592</u>
Participación no controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 2,012</u>	<u>\$ 1,677</u>	<u>\$ 1,540</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS**DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En millones de pesos mexicanos)

	CAPITAL SOCIAL	INSTRUMENTO FINANCIERO DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	TOTAL DE PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 3,984	\$ 8,098	\$ 111,486	\$ 543	\$ 124,111	\$ 3,491	\$ 127,602
Rendimientos instrumento financiero de capital	-	-	(395)	-	(395)	-	(395)
Efecto de impuestos sobre instrumento financiero de capital	-	544	(564)	-	(20)	-	(20)
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(1,851)	(1,851)
Recompra de Instrumento financiero de capital	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
Reclasificación de instrumento financiero de capital a deuda	-	(8,564)	(280)	-	(8,844)	-	(8,844)
Decreto de dividendos	-	-	(3,458)	-	(3,458)	(91)	(3,549)
Recompra de acciones	(38)	-	(3,548)	-	(3,586)	-	(3,586)
Incremento en la participación no controladora por adquisición de negocios	-	-	-	-	-	217	217
Saldos antes de utilidad integral	3,946	-	103,241	543	107,730	1,766	109,496
Utilidad neta consolidada del año	-	-	15,477	-	15,477	1,445	16,922
Otros resultados integrales	-	-	-	(14,885)	(14,885)	95	(14,790)
Utilidad integral consolidada	-	-	15,477	(14,885)	592	1,540	2,132
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3,946	-	118,718	(14,342)	108,322	3,306	111,628
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(3,120)	(3,120)
Decreto de dividendos	-	-	(4,125)	-	(4,125)	(109)	(4,234)
Recompra de acciones	(59)	-	(4,374)	-	(4,433)	-	(4,433)
Saldos antes de utilidad integral	3,887	-	110,219	(14,342)	99,764	77	99,841
Utilidad neta consolidada del año	-	-	12,544	-	12,544	1,499	14,043
Otros resultados integrales	-	-	-	13,636	13,636	178	13,814
Utilidad integral consolidada	-	-	12,544	13,636	26,180	1,677	27,857
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3,887	-	122,763	(706)	125,944	1,754	127,698
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(2,240)	(2,240)
Decreto de dividendos	-	-	(4,316)	-	(4,316)	(135)	(4,451)
Recompra de acciones	(21)	-	(1,232)	-	(1,253)	-	(1,253)
Aumento en la participación controladora por adquisiciones de negocios	-	-	-	-	-	68	68
Disminución en la participación controladora	-	-	(752)	-	(752)	(716)	(1,468)
Saldos antes de utilidad integral	3,866	-	116,463	(706)	119,623	(1,269)	118,354
Utilidad neta consolidada del año	-	-	11,133	-	11,133	1,813	12,946
Otros resultados integrales	-	-	-	(11,244)	(11,244)	199	(11,045)
Utilidad integral consolidada	-	-	11,133	(11,244)	(111)	2,012	1,901
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 3,866	\$ -	\$ 127,596	\$ (11,950)	\$ 119,512	\$ 743	\$ 120,255

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)

INFORME
ANUAL
INTEGRADO
2025

ESTADOS
FINANCIEROS

	NOTAS	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones continuas		\$ 20,143	\$ 21,034	\$ 25,324
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones discontinuadas	24	-	(277)	(23)
Utilidad antes de impuestos		<u>20,143</u>	<u>20,757</u>	<u>25,301</u>
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	8, 9, 11, 22, 24	24,838	23,051	18,929
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades, planta y equipo		68	(192)	751
Participación en los resultados de compañías asociadas	10	2	(464)	(316)
Deterioro de activos de larga duración		445	249	383
Ganancia en disposición de operación discontinuada	24	-	277	-
Planes de pensiones multipatronales y otros pasivos a largo plazo	22	27	(982)	-
Costo laboral del servicio actual	18	909	942	837
Intereses a cargo	23	14,464	13,100	10,006
Intereses a favor		(897)	(924)	(809)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor	21	4,964	4,526	3,968
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		601	(319)	(4,206)
Inventarios		901	(1,104)	(1,078)
Pagos anticipados		(594)	189	(625)
Cuentas por pagar a proveedores		(1,108)	(2,825)	(851)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(560)	(3,827)	390
Cuentas por pagar a partes relacionadas		105	153	(172)
Impuestos a las ganancias pagados		(8,955)	(6,472)	(13,831)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		118	942	(640)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(159)	(36)	(21)
Beneficios a empleados y previsión social		(2,595)	(2,608)	(2,637)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor	21	(4,964)	(4,526)	(3,968)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación		<u>47,753</u>	<u>39,907</u>	<u>31,411</u>

	NOTAS	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Actividades de inversión				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	\$ (22,530)	\$ (29,402)	\$ (34,754)
Adquisiciones de negocios y participaciones no controladoras, neto de efectivo recibido	1	(11,294)	(5,988)	(6,548)
Cobro por venta de activo disponible para su venta		-	-	-
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		824	984	152
Adquisición de activos intangibles, neta de bajas	11	(311)	(772)	(918)
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas	11	(52)	(705)	(129)
Otros activos		(860)	455	(577)
Dividendos cobrados a asociadas y terceros	10	158	207	86
Intereses cobrados		897	924	809
Compra de participación no controladora		(1,468)	-	-
Aportaciones netas de capital social en asociadas	10	(16)	(1,841)	(561)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(34,652)</u>	<u>(36,138)</u>	<u>(42,440)</u>
Actividades de financiamiento				
Préstamos obtenidos, netos de gastos de emisión	13	69,267	79,111	136,638
Pago de préstamos	13	(55,477)	(56,495)	(109,847)
Intereses pagados		(11,533)	(8,376)	(7,436)
Rendimientos instrumento financiero de capital		-	-	(395)
Recompras de instrumento financiero de capital		-	-	(78)
Dividendos pagados		(4,451)	(4,234)	(3,549)
Pagos de arrendamiento	9	(8,060)	(7,072)	(6,278)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(1,034)	(1,889)	(1,655)
Cobros de instrumentos financieros derivados		633	692	2,090
Recompra de acciones	20	(1,253)	(4,433)	(3,586)
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de financiamiento		<u>(11,908)</u>	<u>(2,696)</u>	<u>5,904</u>
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios		<u>(715)</u>	<u>631</u>	<u>(835)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>478</u>	<u>1,704</u>	<u>(5,960)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		8,057	6,353	12,313
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 8,535</u>	<u>\$ 8,057</u>	<u>\$ 6,353</u>

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 2025, 2024 y 2023

(En millones de pesos mexicanos, excepto cuando así se indique)

1. ACTIVIDADES Y EVENTOS IMPORTANTES

Actividades - Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“Grupo Bimbo” o “la Compañía”) es una entidad mexicana, dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de productos panificados, galletas, tortillas y botanas saladas.

La Compañía opera en distintas áreas geográficas que representan los segmentos de reporte que utiliza y que son México, Norteamérica, Latinoamérica y el conjunto de Europa, Asia y África (“EAA”).

Las oficinas corporativas de la Compañía se ubican en Prolongación Paseo de la Reforma No. 1000, Colonia Peña Blanca Santa Fe, Álvaro Obregón, Código Postal 01210, Ciudad de México, México.

Durante 2025, 2024 y 2023, las ventas netas de las subsidiarias que se encuentran en el segmento México representaron aproximadamente 33% de las ventas netas consolidadas, por los tres años mencionados. Asimismo, durante los mismos años las ventas netas del segmento de Norteamérica representaron, respectivamente, el 44%, 46% y 48%, de las ventas netas consolidadas.

Eventos importantes

Las adquisiciones de negocios de los años 2025, 2024 y 2023, contribuirán a los planes de crecimiento y expansión geográfica de la Compañía. Asimismo, representan una oportunidad para crear sinergias significativas, mediante la optimización de la cadena de suministro para servir mejor a más consumidores.

El diferencial entre la contraprestación transferida y el neto de activos adquiridos y pasivos asumidos a valor razonable, estará sujeto a amortización para fines fiscales, de conformidad con las legislaciones locales.

Adquisiciones 2025

Adquisición Rumania

El 29 de abril de 2025, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, adquirió el 100% de la tenencia accionaria de Karamolegos Bakery en Rumania. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

Adquisición Participación No Controladora en Colombia

El 15 de mayo de 2025, la Compañía a través de dos subsidiarias, adquirió el 40% de la participación no controladora de Bimbo Colombia, S.A., obteniendo el 100% de la tenencia accionaria en dicha entidad.

Adquisición Grupo Don Don

El 31 de mayo de 2025, la Compañía a través de una sus subsidiarias, adquirió el Grupo Don Don en Serbia, Eslovenia, Croacia y Montenegro, dedicado a la producción y distribución de pan y pan dulce, principalmente. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

Adquisición Stone House Bread, LLC

El 2 de junio de 2025, la Compañía a través de una sus subsidiarias, adquirió el 65% de las acciones de Stone House Bread, LLC en Estados Unidos de Norteamérica, dedicada a la producción y distribución de pan de masa madre, principalmente. El segmento que agrupará este negocio será el de Norteamérica.

Adquisición Wickbold

El 6 de octubre de 2025, la Compañía a través de una sus subsidiarias en Brasil, adquirió el 100% de la tenencia accionaria del Grupo Wickbold, dedicado a la producción y distribución de pan, pan dulce y botanas. El segmento que agrupará este negocio será el de Latinoamérica.

Para las adquisiciones del año 2025, la distribución del precio de compra se realizará en los próximos meses y la valuación de los activos adquiridos y pasivos asumidos (incluyendo impuestos a las ganancias), activos intangibles y crédito mercantil. A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de la distribución final del precio de compra y reconocerá los ajustes de valor razonable durante el periodo de medición de doce meses siguientes a la fecha de cada adquisición, sin embargo, ya cuenta con valores razonables preliminares, los cuales se presentan en la siguiente tabla:

	Balance Inicial	Ajustes de PPA preliminares	Valor razonable preliminar
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 364	\$ -	\$ 364
Cuentas por cobrar	1,479	-	1,479
Inventarios	394	-	394
Otros activos a corto plazo	113	-	113
Activos disponibles para la venta	116	-	116
Propiedades, planta y equipo	2,468	2,048	4,516
Activos por derecho de uso	212	-	212
Intangibles	10	-	10
Marcas	443	947	1,390
Relaciones con clientes	-	2,685	2,685
Crédito mercantil	9,538	(5,239)	4,299
Impuesto diferido	10	-	10
Otros activos a largo plazo	23	-	23
Total activos identificables	\$ 15,170	\$ 441	\$ 15,611
Deuda a corto plazo	\$ 223	\$ -	\$ 223
Cuentas por pagar	1,190	-	1,190
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	655	-	655
Deuda a largo plazo	941	-	941
Pasivo por arrendamientos	236	-	236
Impuesto diferido	65	441	506
Otros pasivos a largo plazo	125	-	125
Total pasivos asumidos	\$ 3,435	\$ 441	\$ 3,876
Participación no controladora	\$ 77	\$ -	\$ 77

Adquisiciones 2024

Adquisición Rumania

El 29 de febrero de 2024, la Compañía a través de dos de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de cuatro entidades que operan en Rumania, dedicadas a la producción y distribución de pan, galletas y bollería fresca. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA. Dicha adquisición fue liquidada con los recursos de la emisión del bono internacional emitido en enero de 2024.

Adquisición Túnez

El 2 de abril de 2024, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de seis entidades que operan en Túnez, dedicadas a la producción y distribución de bollería, galletería, confitería y chocolate. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

Adquisición Costa Rica

El 3 de abril de 2024, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de dos entidades que operan en Costa Rica, dedicadas a la producción y distribución de pan dulce, snacks y galletas. El segmento que agrupará este negocio será el de Latinoamérica.

Adquisición Uruguay

El 6 de septiembre de 2024, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de dos entidades que operan en Uruguay, dedicadas a la producción y distribución de pan congelado y fresco. El segmento que agrupará este negocio será el de Latinoamérica.

Para las adquisiciones de Rumania y Túnez, la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos se realizó a lo establecido en 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 dichas adquisiciones al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

	Balance Inicial	Ajustes de PPA	Valor razonable final
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 216	\$ -	\$ 216
Cuentas por cobrar	112	-	112
Inventarios	94	-	94
Otros activos a corto plazo	91	-	91
Propiedades, planta y equipo	743	738	1,481
Activos por derecho de uso	25	-	25
Marcas	-	466	466
Relaciones con clientes	-	1,021	1,021
Crédito mercantil	3,805	(1,875)	1,930
Total activos identificables	\$ 5,086	\$ 350	\$ 5,436
Deuda a corto plazo			
Cuentas por pagar	167	-	167
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	48	-	48
Deuda a largo plazo	24	-	24
Pasivo por arrendamientos	28	-	28
Impuesto diferido	-	350	350
Otros pasivos a largo plazo	189	-	189
Total pasivos asumidos	\$ 475	\$ 350	\$ 825

Para las adquisiciones de Costa Rica y Uruguay, el proceso de la asignación final de los valores razonables y registro se concluyó durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025, 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 dichas adquisiciones al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

	Valor razonable preliminar	Complemento de ajustes de PPA	Valor razonable final
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 341	\$ -	\$ 341
Cuentas por cobrar	158	-	158
Inventarios	47	-	47
Otros activos a corto plazo	16	-	16
Propiedades, planta y equipo	272	141	413
Activos por derecho de uso	1	-	1
Intangibles	20	-	20
Marcas	343	(8)	335
Relaciones con clientes	736	(75)	661
Crédito mercantil	926	(39)	887
Impuesto diferido	40	-	40
Total activos identificables	\$ 2,900	\$ 19	\$ 2,919
Deuda a corto plazo			
Cuentas por pagar	\$ 93	\$ -	\$ 93
Cuentas por pagar	164	-	164
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	135	-	135
Deuda a largo plazo	295	-	295
Pasivo por arrendamientos	1	-	1
Impuesto diferido	278	19	297
Total pasivos asumidos	\$ 966	\$ 19	\$ 985

Adquisiciones 2023

Adquisición Amaritta Food, S.L.

La Compañía a través de una de sus subsidiarias, el 30 de noviembre de 2023, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de Amaritta Food, S.L., empresa que opera en España. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

Adquisición de Bimbo QSR Colorado, LLC (anteriormente Mile Hi Bakery, Inc)

El 8 de septiembre de 2023, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de las acciones de Mile Hi Bakery, Inc., empresa que opera en Colorado – Estados Unidos de Norteamérica. El segmento que agrupará este negocio será el de Norteamérica.

Adquisición de Fortisa AG

El 1 de septiembre de 2023, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, adquirió el 24.94% de las acciones de las acciones de Fortisa AG, empresa que opera en Suiza, como resultado de esta transacción, la Compañía incrementó su participación al 60% obteniendo así el control de dicha entidad. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

Adquisición de Twin City

El 10 de julio de 2023, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, adquirió el negocio de Twin City, esta adquisición comprende principalmente equipos de manufactura e inventarios. El segmento que agrupará este negocio será el de Norteamérica.

Adquisición de Natural Bakery

El 14 de abril de 2023, la Compañía a través de una de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de las acciones de Natural Bakery, Ltd., empresa que opera en Canadá. El segmento que agrupará este negocio será el de Norteamérica.

Adquisición de Vel Pitar

El 9 de enero de 2023, la Compañía a través de dos de sus subsidiarias, concluyó la adquisición del 100% de las acciones de las acciones de Vel Pitar, S.A., empresa que opera en Rumania con un portafolio diversificado con más de 12 marcas en las categorías de pan de caja y pan de dulce. El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

El proceso de la asignación final de los valores razonables y registro se concluyó durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024, 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 dichas adquisiciones al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción:

	Valor razonable preliminar	Complemento de ajustes de PPA	Valor razonable final
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 367	\$ 18	\$ 385
Cuentas por cobrar	270	-	270
Inventarios	171	-	171
Otros activos a corto plazo	44	(20)	24
Propiedades, planta y equipo	3,037	117	3,154
Activos por derecho de uso	276	4	280
Activos intangibles identificables	2	-	2
Marcas	835	-	835
Relaciones con clientes	1,198	235	1,433
Crédito mercantil	2,778	(304)	2,474
Otros activos a largo plazo	2	-	2
Total activos identificables	\$ 8,980	\$ 50	\$ 9,030
Deuda a corto plazo	\$ 51	\$ -	\$ 51
Cuentas por pagar	375	-	375
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	193	(15)	178
Deuda a largo plazo	35	-	35
Pasivo por arrendamientos	276	4	280
Impuesto diferido	564	45	609
Otros pasivos a largo plazo	2	-	2
Total pasivos asumidos	\$ 1,496	\$ 34	\$ 1,530
Participación no controladora	\$ 216	\$ -	\$ 216
Valor razonable inversión previa	\$ 190	\$ -	\$ 190

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

Durante 2025 la Compañía aplicó la siguiente NIIFs nueva emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) la cual es obligatoria y entró en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2025:

Modificaciones a NIC 21 Ausencia de Convertibilidad

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21, enfocadas a la evaluación sobre si existe tipo de cambio de una moneda a otra, y en caso de concluirse que no existe, se establecen los lineamientos para que la entidad pueda estimar el mismo.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no tuvo impactos considerando la convertibilidad de la moneda en los países en los que opera.

b) NIIF nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha

A continuación, se presentan las siguientes NIIF nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero aún no están vigentes, y que pudieran ser aplicables a la Compañía:

Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros ⁽¹⁾
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros ⁽²⁾
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza ⁽¹⁾

(1) En vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

(2) En vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros

En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a las NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", las cuales principalmente:

- Aclaran que un pasivo financiero se da de baja en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, vence o el pasivo califica de otra manera para la baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones
- Aclaran cómo evaluar las características contractuales de flujo de efectivo de los activos financieros que incluyen características vinculadas a criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y otras características contingentes similares

- Aclara el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente
- Requiere revelaciones adicionales en la NIIF 7 para los activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a criterios ASG) y los instrumentos de patrimonio clasificados al valor razonable a través de otros resultados integrales.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía se encuentra analizando los impactos en sus políticas contables y revelaciones.

NIIF 18: Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, la cual establece los requerimientos para la presentación e información a revelar en los estados financieros para asegurar que proporcionan información relevante que representa fielmente los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de una entidad.

Los aspectos más relevantes de esta norma son los siguientes:

- Introducen cinco categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuas e impuestos) para mejorar la estructura del estado de resultado, y exige a todas las compañías que presenten nuevos subtotales definidos, incluido el resultado operativo.
- Obligatoriedad de revelar explicaciones sobre las mediciones específicas de la compañía relacionadas con el estado de resultado, denominadas medidas de desempeño de la gerencia.
- Establece orientaciones más detalladas sobre cómo organizar la información y si debe proporcionarse en los estados financieros principales o en las notas.

Esta norma se aplicará para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, se permite su adopción anticipada. Se debe aplicar esta norma de forma retroactiva sobre los periodos comparativos que se presentan en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía se encuentra en proceso de análisis de las implicaciones de esta nueva norma a efectos de preparar los cambios requeridos en los siguientes años.

Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza

En diciembre de 2024, el IASB emitió modificaciones a las NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, las modificaciones:

- Aclaran la aplicación de los requisitos de «uso propio» para los contratos dentro del alcance.
- Modifican los requisitos de designación para una partida cubierta en una relación de cobertura de flujo de efectivo para los contratos dentro del alcance.
- Añaden nuevos requisitos de información a revelar.

Estas modificaciones solo se aplican a los contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza, es decir, contratos que exponen a una entidad a la variabilidad de una cantidad subyacente de electricidad debido a que la fuente de generación de electricidad depende de condiciones naturales incontrolables, generalmente asociadas con fuentes de electricidad renovables como la solar y la eólica.

Los contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza incluyen los contratos de compra o venta de electricidad dependiente de la naturaleza, así como los instrumentos financieros que hacen referencia a dicha electricidad.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía se encuentra analizando los impactos en sus políticas contables y revelaciones, sin embargo, no se esperan cambios relevantes.

c) Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

La Compañía presenta sus resultados en dos estados financieros: i) el estado consolidado de resultados, y, ii) el estado consolidado de otros resultados integrales. Los gastos en el estado consolidado de resultados se presentan atendiendo a su función por ser esta la práctica del sector al que la Compañía pertenece; la naturaleza de esos gastos está presentada en la Nota 21. Adicionalmente, la Compañía presenta el subtotal de utilidad de operación, el cual, aun cuando no es requerido por las NIIF, se incluye ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

d) Estados consolidados de flujos de efectivo

La Compañía presenta el estado de flujos de efectivo conforme al método indirecto. Clasifica los intereses y dividendos cobrados en las actividades de inversión, mientras que los intereses y dividendos pagados se presentan en las actividades de financiamiento. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no hubo transacciones no monetarias materiales en las actividades de inversión y financiamiento.

3. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLÍTICAS CONTABLES

Para dar cumplimiento a los requerimientos de NIC 1, la Compañía evalúa de manera integral los siguientes factores, para determinar si una política contable es o no material, a efectos de revelación en los estados financieros:

- Se refiere a un rubro relevante del estado financiero
- Ha tenido cambios en el periodo actual
- Se elige entre alternativas de registro contable establecidas por las NIIFs
- Se desarrolló en ausencia de una NIIF específica
- Si requiere juicios o supuestos significativos
- Se refiere a operaciones complejas

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

b) Bases de preparación

El peso mexicano es la moneda funcional de las operaciones mexicanas de la Compañía y de reporte en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre una base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros activos y pasivos (principalmente instrumentos financieros derivados) y otros instrumentos de capital, 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 más adelante en las presentes políticas contables.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios al momento en que estos son recibidos.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo y si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación en estos estados financieros consolidados se determina de la forma anteriormente descrita, a excepción de las valuaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, para efectos de reporte 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 (no ajustados) en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: datos observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente;
- Nivel 3: considera datos que no son observables.

Bases de presentación

Clasificación entre circulante y no circulante (corto y largo plazo)

La Compañía presenta los activos en el estado consolidado de situación financiera como circulantes cuando:

- Se espera que se realicen, se vendan o consuman en el ciclo normal de sus operaciones;
- Son mantenidos principalmente para propósitos de negociación;
- Se espera que se realicen dentro de los doce meses posteriores al periodo de reporte; o
- Son efectivo o equivalentes de efectivo, a reserva de estar restringidos, para intercambiarse o liquidar un pasivo, por lo menos dentro de los próximos doce meses posteriores a la fecha de reporte.

Todos los demás activos son clasificados como no circulantes.

Los pasivos son de corto plazo cuando:

- Se espera que se liquiden en el ciclo normal de sus operaciones;
- Son mantenidos principalmente por propósitos comerciales;
- Están pendientes y serán liquidados dentro de los doce meses posteriores al periodo de reporte; o
- No hay derecho incondicional para diferir la liquidación de los pasivos por lo menos doce meses posteriores al periodo de reporte.

Los términos de los pasivos que puedan, opcionalmente por la contraparte, resultar en una liquidación a través de la emisión de un instrumento de capital no afecta su clasificación.

Todos los demás pasivos son clasificados como de largo plazo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son clasificados como activos y pasivos no circulantes.

c) Bases de consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía, los de sus subsidiarias y otras entidades de conformidad con la NIIF 10.

Las principales subsidiarias incluidas en la información consolidada se muestran a continuación:

Subsidiaria	% de participación	País	Segmento	Actividad principal
Bimbo, S.A. de C.V.	97	México	México	Panificación
Barcel, S.A. de C.V.	98	México	México	Botanas
Bimbo Bakeries, Inc.	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 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 y/o pérdida de control.

La participación no controladora representa la proporción de las utilidades o pérdidas y de los activos netos que no corresponden a la Compañía sino a la participación accionaria de otros accionistas minoritarios y es presentada por separado en los estados financieros consolidados.

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 Venezuela, en las cifras consolidadas, por lo que a partir de esta fecha valúa su inversión a su valor razonable a través de otros resultados integrales, de acuerdo con NIIF 9.

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 2025, 2024 y 2023 la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de \$118, \$43 y \$236 en otros resultados integrales.

El resultado del ejercicio y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladora y no controladora de la Compañía, aún si esto da lugar a un déficit en ésta última.

Los saldos y las operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

d) Combinación de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación de una adquisición de negocios se mide a valor razonable, la cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, más los pasivos incurridos por la misma con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en el estado de resultados formando parte del rubro de gastos de integración conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las Ganancias y NIC 19 Beneficios a los Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos financieros de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición (al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2024 las compañías adquiridas no tienen pagos basados en acciones);
- Activos (o un grupo de activos) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos No Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revisión de la valuación del valor razonable de los activos netos adquiridos, el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede a la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida, dicho exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por adquisición de negocios.

La participación no controladora, se puede medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se toma en cada transacción.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una adquisición de negocios incluye activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición', el cual no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición, sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para los cambios subsecuentes en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición, dependerán de la clasificación de la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de reporte posterior y su liquidación se contabiliza dentro de las cuentas

de capital contable. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de reporte posterior de conformidad con la NIIF 9 o la NIC 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Compañía en la entidad adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la entidad 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 es eliminada.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de reporte en el que ocurre la combinación, la Compañía debe reportar montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

e) Operaciones discontinuadas

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan como una cantidad única como ganancia o pérdida después de impuestos de operaciones discontinuadas en el estado de resultados. Se proporcionan revelaciones adicionales en la Nota 24. Todas las demás notas a los estados financieros incluyen montos para operaciones continuas, a menos que se indique lo contrario.

f) Transacciones en monedas extranjeras

Las diferencias en tipo de cambio de las partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias por 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 por tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 17); y
- Diferencias por tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada o no 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 cuando ocurre el reembolso de las partidas monetarias.

Conversión a moneda de reporte

Para el proceso de consolidación, los activos y pasivos de negocios en el extranjero se convierten a pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso, se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones; las operaciones en países con economías hiperinflacionarias se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo. Las diferencias en tipo de cambio que surjan se reconocen en otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable atribuyendo la participación no controladora cuando sea apropiado.

Se reclasifican a resultados todas las diferencias acumuladas en capital contable de una operación extranjera en el caso de su venta, es decir, la venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del reporte. Las diferencias por tipo de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

Los tipos de cambio promedio anual y de cierre entre el peso mexicano y las monedas funcionales de los países de las principales subsidiarias de la Compañía son:

	Tipo de Cambio Promedio			Tipo de Cambio de Cierre		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
EUA	19.2244	18.3024	17.7620	17.9667	20.2683	16.8935
Canadá	13.7562	13.3234	13.1629	13.1412	14.0625	12.7508
España	21.6832	19.7465	19.2096	21.1124	21.0588	18.6673
Brasil	3.4379	3.3982	3.5530	3.2652	3.2731	3.4895
Argentina	0.0154	0.0200	0.0602	0.0123	0.0196	0.0209

g) Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o a valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos financieros que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros.
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía puede elegir irrevocablemente en el reconocimiento inicial, clasificar una inversión de capital como un instrumento financiero de capital con cambios subsecuentes en el valor razonable en otros resultados integrales a menos que la inversión de capital se mantenga para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción y posteriormente, se revalúan por las ganancias o pérdidas generadas por los cambios en el valor razonable los cuales se reconocen en otros resultados integrales. En el caso de baja de estos instrumentos, la ganancia o pérdida acumulada no podrá reclasificarse al resultado del ejercicio, sino que se deberá reconocer en utilidades retenidas.

Bajas de activos financieros

Un activo financiero (o cuando aplique, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se deja de reconocer cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo financiero han expirado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la cantidad completa de los flujos de efectivo del activo, sin retraso material, a un tercero bajo un acuerdo de traspaso; y que a) la Compañía hubiera transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo o b) la Compañía no hubiera transferido o retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero hubiera transferido el control del activo.

1. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como cuentas por cobrar y se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

2. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa.

La Compañía reconoce una estimación de 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 situación 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 riesgo de impago cuando los compromisos de pago contractuales presentan vencimientos mayores a 90 días. Adicionalmente, también considera en la evaluación del deterioro la situación de impago de los clientes, cuando la información interna o externa indica que es poco probable que reciba las cantidades contractuales pendientes parcial o totalmente antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la entidad. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes se reduce a través de la estimación de pérdidas crediticias esperadas. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra esta estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados del ejercicio.

h) Inventarios y costos de ventas

Los inventarios se registran a su costo histórico o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

Los costos incurridos para llevar cada producto a la ubicación y condición actual se contabilizan de acuerdo con los siguientes criterios:

- Materias primas, envases y envolturas y refacciones: al costo de adquisición, el cual incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, disminuido de los descuentos respectivos, usando la fórmula de cálculo del costo promedio.
- Productos terminados y ordenes en proceso: costo estándar que equivale al costo de materiales y mano de obra directos más una proporción de los costos indirectos de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de disposición estimados para efectuar su venta.

i) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se reconocen al costo histórico ajustado menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las adquisiciones realizadas en México hasta el 31 de diciembre de 2007 fueron actualizadas aplicando factores de inflación derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC") hasta dicha fecha, los cuales se convirtieron en el costo estimado de dichos activos al 1 de enero de 2011 al momento de adopción de las NIIF por parte de la Compañía.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con el traslado del activo a su lugar de operación y los gastos incurridos para que este opere de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad o una extensión de la vida útil de los bienes o un aumento de su productividad, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando son sustituidos, llevando el efecto de su valor en libros al estado de resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades planta y equipo se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a lo largo de sus vidas útiles estimadas con base a los siguientes rangos:

	Años
Edificio:	
Infraestructura	15 – 30
Cimentación	35 – 50
Techos	10 – 30
Instalaciones fijas y accesorios	10 – 20
Equipo de producción	3 – 25
Vehículos	8 – 16
Mobiliario y equipo	2 – 18
Equipo de cómputo	4
Mejoras a locales arrendados	La menor entre vigencia del contrato y vida útil del activo

La Compañía asigna el importe inicialmente reconocido en un elemento de edificios y equipo de fabricación, entre sus diferentes partes significativas (componentes) y deprecia por separado cada uno de esos componentes.

El valor en libros de un activo se ajusta a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor en uso estimado.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Compañía actúa como arrendatario se presentan al costo histórico disminuido de la amortización respectiva.

j) Activos por derecho de uso

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación posterior es el costo neto de depreciación acumulada, pérdidas por deterioro y ajustes por remediación del pasivo por arrendamientos de conformidad con la NIIF 16. La Compañía decidió presentar los arrendamientos como financieros o capitalizados como se muestra en la Nota 9.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil de dicho activo subyacente.

Los pagos de arrendamientos de activos de bajo valor (menor a USD 5,000) y de corto plazo (menos de 12 meses), son reconocidos directamente en resultados.

k) Activos intangibles

Se integran principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de negocios los cuales se reconocen al costo de adquisición. El costo de activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios es el de su valor razonable a la fecha de adquisición y se reconocen separadamente del crédito mercantil. Posteriormente se valúan a su costo menos amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excepto por los costos de desarrollo, no se capitalizan y se reconocen como gastos en resultados del periodo en el que se incurren.

Los activos intangibles se consideran como de vida definida o indefinida, en función de los términos contractuales al momento de la adquisición. Las marcas se consideran de vida indefinida cuando se adquiere su propiedad, de lo contrario se amortizan.

Los activos de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban para deterioro. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. La amortización se carga a resultados en el rubro de gastos generales.

Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se sujetan, cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro. Las características de un activo intangible con vida indefinida se revisan de forma anual para determinar si la condición de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio del resultado en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

l) Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Anualmente, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, incluyendo los activos por derechos de uso, a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar, en su caso, el alcance de la pérdida por deterioro.

Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al menor nivel de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año (en el caso de marcas de vida indefinida, la evaluación del valor recuperable se estima al agregarlas dentro de las unidades generadoras de efectivo ("UGE's) del Grupo correspondiente, dado que no generan flujos de efectivo independientes) o siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de disposición y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la condición actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, entonces dicho valor se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados de la Compañía.

Anualmente cuando existen indicios de que el valor del activo de vida definida ha aumentado significativamente, como consecuencia de cambios en el entorno legal, económico, tecnológico, de mercado o por incrementos en las tasas de interés que afectan la tasa de descuento usada en periodos anteriores para calcular el valor en uso del activo, la Compañía evalúa el nuevo importe recuperable del activo, para determinar el importe de reversión del deterioro acumulado.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo o unidad generadora de efectivo se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

m) 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 contable de combinación de negocios, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. (ver Nota 12).

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se prueban para deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente. Una vez reconocida una pérdida por deterioro del crédito mercantil esta no puede ser reversada en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible remanente se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

n) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable, menos los costos de transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados como valor razonable con cambios a través de resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable. La valuación posterior depende de la categoría en la que se clasifican.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: “a valor razonable con cambios en resultados” o como “otros pasivos financieros”. La Nota 17 describe la categoría en las que califica cada clase de pasivos financieros que mantiene la Compañía.

La medición subsecuente depende de la categoría del pasivo financiero. La deuda se mide posteriormente utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados consolidado cuando se amortizan los pasivos. El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la contratación y las comisiones o costos que son parte integral del método de interés efectivo. La amortización del método de interés efectivo se incluye en el costo integral de financiamiento. La medición subsecuente de los derivados se describe en la Nota 3o.

Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación es liquidada, cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero preexistente es reemplazado por otro del mismo beneficiario con términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo son sustancialmente modificados, dicho intercambio o modificaciones es tratado como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos es reconocida en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto es reportado en el estado consolidado de situación financiera si hay derecho legal para compensar los importes reconocidos y hay intenciones de liquidar en bases netas, para realizar los activos y pasivos simultáneamente.

o) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son remedidos subsecuentemente a su valor razonable. El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son o no designados como instrumentos de cobertura, y si es así, de la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía únicamente cuenta con instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los cambios en valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas atribuible al riesgo cubierto.

Las fuentes de ineffectividad pueden surgir por:

- Diferencias en tiempo de los flujos de efectivo de la partida cubierta y los instrumentos de cobertura
- Diferentes índices y diferentes curvas respectivamente ligados a riesgos de las partidas cubiertas e instrumentos de cobertura
- El riesgo de crédito de las contrapartes que impactan de forma diferente los movimientos en el valor razonable de los instrumentos de cobertura y partidas cubiertas
- Cambios en los montos pronosticados en los flujos de efectivo de partidas cubiertas e instrumentos de cobertura

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un instrumento financiero con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los activos y pasivos financieros reconocidos por el uso de instrumentos financieros derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo a largo plazo o un pasivo a largo plazo si el vencimiento del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los siguientes 12 meses. Otros instrumentos derivados se presentan como activos a corto plazo o pasivos a corto plazo.

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 de 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 ineffectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo. Las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de otros resultados integrales, se reclasifican a los resultados del mismo periodo en el que la partida cubierta impacta el estado de resultados.

Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumulada en el capital contable, permanece en el mismo y es reconocida en los resultados de la Compañía cuando la transacción pronosticada es realizada y sus efectos son finalmente reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura. Para dar continuidad a la estrategia de cobertura la Compañía puede efectuar extensión de los plazos de cobertura de la partida cubierta, mediante la contratación de nuevos instrumentos derivados respetando las principales características del derivado y la estrategia de cobertura original sin alterar el objetivo de la administración de riesgo de la Compañía.

Cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero

Una cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se contabiliza de forma similar a una cobertura de flujos de efectivo. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros que se designan y califican como cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero se reconoce en otros resultados integrales y se presentan en el rubro “efectos de cobertura económica neta”. La porción ineffectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el rubro “ganancia (pérdida) cambiaria neta”. Si ocurriese una disposición de la inversión de la subsidiaria en el extranjero, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del mismo periodo de la disposición de la inversión en el momento en que esta ocurra.

p) Pasivos por arrendamientos

Se miden inicialmente al valor presente de los pagos fijos y variables por arrendamiento, no pagados a la fecha, descontados a la tasa de interés incremental de financiamiento de cada país donde opera la Compañía. Posteriormente se incrementará el pasivo por el interés sobre el mismo, reducirá por los pagos de arrendamiento realizados e incrementará o reducirá por la remediación para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones a los contratos.

La tasa de interés incremental de financiamiento estimada corresponde al rendimiento que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado en condiciones similares de plazo, garantía y entorno económico para obtener el activo subyacente. La Compañía estima esta tasa utilizando insumos observables, tomando los tipos de interés de mercado y su calificación crediticia.

De acuerdo con la fecha de exigibilidad del pago del pasivo por arrendamientos, la presentación en el estado consolidado de situación financiera deberá ser a corto plazo, para vencimientos menores a 12 meses y a largo plazo, en el caso de los mayores a 12 meses.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida, como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación y pueda hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión, al final del periodo sobre el que se informa, es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo en caso de que el efecto del valor del dinero en el tiempo sea material.

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la NIC 37 y el monto reconocido inicialmente menos los ingresos acumulados reconocidos de conformidad con la NIIF 15.

Posiciones fiscales inciertas

La Compañía evalúa continuamente los tratamientos impositivos de todas las entidades consolidadas e identifica aquellos por los cuales existe incertidumbre sobre su aceptación de parte de las autoridades fiscales. Considerando las circunstancias actuales de las revisiones en proceso, así como los tratamientos impositivos utilizados por las compañías, se cuantifican dichos riesgos, tomando en cuenta las condiciones de cada jurisdicción fiscal y el enfoque que mejor estime la incertidumbre, bajo los métodos del importe más probable o el método del valor esperado, según corresponda, reconociendo los efectos de multas en gastos generales y recargos en el costo integral de financiamiento en el estado de resultados.

Asimismo, la Compañía determina si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos siguiendo el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.

r) Impuestos a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma de los impuestos a las ganancias causados y los impuestos a las ganancias diferidos y se reconocen en los resultados del periodo, 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. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

1. Impuestos a las ganancias diferidos

Los impuestos a las ganancias 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 pendientes de amortizar y de los créditos fiscales aplicables. El activo o pasivo por impuesto a las ganancias 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 ganancias diferido de las siguientes diferencias temporales:

- i. las que surgen del reconocimiento inicial de activos o pasivos en transacciones distintas a adquisiciones de negocios y que no afectan resultados contables o fiscales.
- ii. las relacionadas a inversiones en subsidiarias y en asociadas en la medida que sea probable que no se reviertan en el futuro previsible.
- iii. las que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil. El impuesto a las ganancias diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan aplicar.

El valor en libros de un activo por impuestos a las ganancias 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 saldos de impuestos a las utilidades activos y pasivos se compensan sólo cuando existe un derecho legal 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.

s) Beneficios a empleados

i. Pensiones y prima de antigüedad

Un plan de contribuciones definidas es un plan de beneficios posteriores al empleo bajo el cual la Compañía paga contribuciones fijas a un fondo o fideicomiso y no tiene ninguna obligación legal o asumida de hacer pagos adicionales. Las obligaciones se reconocen como gastos cuando los empleados prestan los servicios que les dan derecho a las contribuciones.

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios posteriores al empleo por el cual la Compañía tiene la obligación de proporcionar en el futuro los beneficios acordados a colaboradores actuales y pasados. En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el techo del activo y el retorno de los activos del plan (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el periodo en que se ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades retenidas y no se reclasifican a resultados. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación del activo por beneficios definidos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera incluyen las pérdidas y ganancias actuariales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen vencimientos que se aproximan a los de la obligación.

ii. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

En el caso de México, Ecuador y Brasil, la Compañía tiene la obligación de reconocer una provisión por el costo de PTU, cuando se obtengan utilidades sobre las bases correspondientes y se tenga una obligación presente legal o asumida de realizar el pago como resultado de eventos pasados y se pueda estimar confiablemente. La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

iii. Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía reconoce un pasivo por beneficios que corresponden a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales, bonos a corto plazo y licencia por enfermedad en el periodo en que se reciben los servicios relacionados.

iv. Beneficios por terminación

Cualquier obligación por terminación de la relación laboral se reconoce al momento que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados.

v. Bono a largo plazo

La Compañía otorga un bono a largo plazo en efectivo a ciertos ejecutivos, calculado con base en métricas de desempeño. El bono se paga a los 30 meses de que fue otorgado y se reconoce en resultados en el año que se devenga, que es, cuando el colaborador es acreedor a este derecho.

vi. Planes de pensiones multipatronales

La Compañía clasifica los planes multipatronales en que participa como de contribución definida o de beneficios definidos para determinar su contabilización. En particular, los planes multipatronales de beneficios definidos se registran con base en la proporción en la que la Compañía participa en la obligación, activos del plan y costos de dichos planes, determinados de la misma forma que otros planes de beneficios definidos, salvo que no se tenga información suficiente, en cuyo caso se registran como si fueran de contribución definida reconociendo en los resultados el monto de las aportaciones realizadas.

La liquidación o salida de la Compañía de un plan multipatrimonial se reconoce y valúa conforme a la NIC 37, *Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes*.

t) Reconocimiento de ingresos

Los principales ingresos ordinarios provienen de contratos con clientes por la venta de productos y se reconocen cuando el control de los mismo se transfiere al cliente, ya que la obligación de desempeño se satisface en este momento, y se recibe el derecho sobre la totalidad de la contraprestación que la Compañía espera recibir a cambio de dichos productos por parte del cliente. Al determinar el precio de la transacción, la Compañía considera los efectos de contraprestaciones variables tales como derechos de cambio de producto y descuentos. Los pagos efectuados a clientes por concepto de servicios comerciales se reconocen como gastos de distribución y venta.

Derechos de cambio de producto

Ciertos contratos proporcionan a los clientes el derecho de cambio de los productos dentro de un periodo determinado. La Compañía utiliza el método de valor esperado para estimar los bienes que serán devueltos, por ser el método que mejor estima el importe del ajuste a la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo por reembolso y un ajuste correspondiente al ingreso que estima realizar.

Descuentos otorgados a clientes

La Compañía ofrece descuentos a determinados clientes cuando se cumplen las condiciones establecidas en los contratos. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente al igual que del ingreso correspondiente. Para estimar la consideración variable de los descuentos futuros esperados, 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.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a) Juicios críticos al aplicar las políticas contables

Consolidación de entidades estructuradas

Como se describe a mayor detalle en la Nota 7, BBU celebró acuerdos con contratistas terceros (“Asociados Comerciales Independientes”), en los cuales no posee participación accionaria directa o indirecta pero que califican como entidades estructuradas (“EE”). La Compañía ha concluido que algunas de dichas entidades estructuradas cumplen con los requisitos para ser consolidadas de conformidad con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

b) Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

i. Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 3, la Compañía revisa anualmente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles. Adicionalmente, para estos últimos, determina si su vida es definida o indefinida. La Compañía, con fecha efectiva el 1 de enero de 2021, determinó que la vida útil estimada de los exhibidores para sus productos es de 2 a 5 años; este cambio generó un efecto en los estados financieros consolidados durante el periodo de adopción.

ii. Tasa incremental de financiamiento

La Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento, dicha tasa se define como la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo subyacente del arrendamiento en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. En caso de que no existan tasas observables disponibles o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento se requiere una estimación de estas. La Compañía estima la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables, tales como tasa de interés de mercado, cuando estén disponibles, y realiza ciertos ajustes por las condiciones específicas de la Compañía.

iii. Deterioro de crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

Determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las cuales han sido asignados. El cálculo del valor de recuperación requiere que la Compañía determine el mayor entre el valor razonable menos costos de disposición y el valor en uso, el cual se determina con base en los flujos de efectivo futuros que espera produzcan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de dichos flujos.

iv. 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, se revela en la Nota 17 el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Adicionalmente, la Compañía ha llevado a cabo adquisiciones de negocios que requieren que la contraprestación pagada, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos y, opcionalmente, la participación no controladora a la fecha de adquisición, se valúen a valor razonable como se indica en la Nota 1.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que no son observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Compañía considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

v. Beneficios a los empleados

El costo de los planes de beneficios definidos a los empleados y de los planes de pensiones multipatronales que se han considerado como de beneficios definidos se determina utilizando valuaciones actuariales que involucran supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos salariales, 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.

vi. Determinación de recuperabilidad de impuestos a las ganancias diferidos

Para determinar si el impuesto a las ganancias diferido activo por pérdidas fiscales pendientes de amortizar se ha deteriorado o si será recuperado en el futuro, la Compañía se basa en las proyecciones financieras y fiscales que ha preparado.

vii. Compensaciones a empleados, seguros y otros pasivos

Los riesgos de seguro en Estados Unidos de América tales como pueden ser el pasivo por daños generales a terceros, y compensaciones a empleados, son auto asegurados por la Compañía con coberturas sujetas a límites específicos acordados en un programa de seguros. Las provisiones para reclamos sobre el programa son registradas en base a los siniestros ocurridos. Los pasivos por riesgos asegurables son determinados usando datos históricos de la Compañía. El pasivo neto al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascendió a \$4,216, \$4,290 y \$3,631, respectivamente.

**5. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES
Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

	2025	2024	2023
Clientes	\$ 24,594	\$ 24,377	\$ 22,055
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(810)	(822)	(787)
	23,784	23,555	21,268
Documentos por cobrar	66	83	62
Impuesto al valor agregado por recuperar	7,655	8,053	8,541
Impuesto a las ganancias y otros impuestos por recuperar	2,218	3,345	2,092
Deudores diversos	2,059	1,623	1,306
	\$ 35,782	\$ 36,659	\$ 33,269

Los plazos de crédito sobre las ventas de bienes que no son de contado van de 21 a 60 días dependiendo del cliente y de las políticas comerciales locales de las subsidiarias de la Compañía.

6. INVENTARIOS

	2025	2024	2023
Materias primas, envases y envolturas	\$ 7,285	\$ 8,036	\$ 7,100
Órdenes en proceso	128	136	96
Productos terminados	6,335	7,023	6,086
Refacciones	1,970	1,626	1,002
	15,718	16,821	14,284
Materias primas en tránsito	1,433	2,011	1,836
	\$ 17,151	\$ 18,832	\$ 16,120

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se reconocieron \$129,711, \$124,918 y \$131,052, respectivamente, por salidas de inventario en el costo de venta.

7. ENTIDADES ESTRUCTURADAS

La Compañía, a través de su subsidiaria BBU, ha celebrado acuerdos con asociados comerciales independientes por medio de los cuales se les otorgan derechos para vender y distribuir sus productos vía entrega directa a tiendas en ciertos territorios. La Compañía no tiene participación alguna en las entidades que controlan los asociados comerciales independientes, algunos de los cuales, financian la compra de dichos derechos de distribución por medio de préstamos con entidades financieras con el soporte de la Compañía. Para mantener en operación las rutas y asegurar la entrega de producto a los clientes, la Compañía asume compromisos explícitos e implícitos. La Compañía definió que los asociados comerciales independientes constituidos como personas morales califican como Entidades Estructuradas ("EE") por virtud del soporte financiero y operativo que reciben de la Compañía. De acuerdo con lo anterior, las EE son consolidadas en los estados financieros de la Compañía y por consiguiente las transacciones entre BBU y dichas entidades son eliminadas en el proceso de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	2025	2024	2023
Inventarios	\$ 236	\$ 280	\$ 197
Activos por derecho de uso – vehículos	4,422	4,641	3,335
Derechos de distribución	7,924	8,972	6,816
Total de activo	\$ 12,582	\$ 13,893	\$ 10,348
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Pasivo por arrendamiento	971	\$ 1,042	\$ 767
Cuentas por pagar	1,482	1,572	1,018
Préstamos a asociados comerciales independientes	5	15	35
Deuda a largo plazo:			
Pasivo por arrendamiento	2,274	2,126	1,341
Préstamos a asociados comerciales independientes	-	10	43
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	9,674	10,313	6,340
Total de pasivo	\$ 14,406	\$ 15,078	\$ 9,544
Participación no controladora	\$ (1,824)	\$ (1,185)	\$ 804

Los fondos dados en préstamo por BBU a los asociados comerciales independientes que se han clasificado como EE y consolidado, se eliminan en los estados financieros consolidados.

Los pasivos por arrendamiento a largo plazo están garantizados por los vehículos sujetos al arrendamiento, por lo que no representan ningún reclamo adicional sobre los activos de la Compañía.

BBU ha vendido ciertos derechos de distribución dentro de sus territorios geográficos a terceros. Dichas rutas se pueden comprar nuevamente a terceros para operarlas o revenderlas. Durante 2025, 2024 y 2023, el total de recompras, neto de ventas, fue de aproximadamente \$363, \$5,061 y \$1,566, respectivamente. Cuando BBU compra una ruta de una entidad no consolidada, se contabiliza esta transacción de acuerdo con la NIIF 3. BBU registra a la fecha de la transacción de recompra, un deterioro cuando el precio de venta de los derechos de distribución es menor a su costo.

La Compañía financia hasta el 97.5% del precio de venta pagado por los derechos de distribución de ciertos asociados comerciales independientes. Las cuentas por cobrar devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 9.75% al 11%, con un promedio ponderado de 10% y son pagaderos en 120 pagos mensuales. Los asociados comerciales independientes hacen un pago inicial a la Compañía por el 2.5% no financiado del precio de compra. En la mayoría de los casos, un tercero independiente financia el pago inicial. Tanto los créditos de la Compañía como los provenientes de terceros independientes son garantizados por las rutas, equipos, lista de clientes y otros activos. Estas terceras partes independientes tienen prioridad sobre las garantías reales.

La ganancia o pérdida neta proveniente de la venta de rutas a una entidad que se consolida bajo NIIF 10 se elimina en la consolidación. La ganancia neta proveniente de la venta de los derechos de distribución a entidades que no consolidan bajo NIIF 10 es diferida principalmente por el financiamiento provisto por BBU y un tercero independiente. BBU reconoce la ganancia diferida sobre una base lineal durante el plazo remanente de la nota por cobrar después de que el operador independiente obtenga un nivel de propiedad del 10% en la ruta y, en su caso, haya vencido la opción de venta de un año. BBU reconoció pérdidas por \$(6), \$63 y \$47 por la venta de rutas durante 2025, 2024 y 2023, respectivamente, las cuales se reflejan en diferentes rubros del estado de resultados.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2025, 2024 y 2023 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2025	Adiciones y depreciación del año ⁽²⁾	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efectos por conversión	Bajas	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Inversión:									
Edificios	\$ 42,450	\$ -	\$ 1,641	\$ 4,233	\$ (3,165)	\$ (332)	\$ -	\$ 279	\$ 45,106
Equipo de fabricación	142,555	-	1,920	18,923	(8,965)	(3,646)	-	886	151,673
Vehículos	23,372	-	6	2,998	(403)	(851)	-	26	25,148
Equipo de oficina y de exhibición	11,699	-	19	1,398	(458)	(176)	-	28	12,510
Equipo de cómputo	8,677	-	2	1,102	(712)	(436)	-	14	8,647
Total inversión	228,753	-	3,588	28,654	(13,703)	(5,441)	-	1,233	243,084
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(22,315)	(1,908)	-	(36)	1,978	180	(1)	(223)	(22,325)
Equipo de fabricación	(69,510)	(9,709)	-	(1,243)	5,159	3,206	(340)	(143)	(72,580)
Vehículos	(8,542)	(1,610)	-	(139)	177	699	(2)	(24)	(9,441)
Equipo de oficina y de exhibición	(4,804)	(2,102)	-	(46)	229	148	-	(23)	(6,598)
Equipo de cómputo	(7,185)	(1,046)	-	(11)	657	288	(24)	(16)	(7,337)
Total depreciación acumulada	(112,356)	(16,375)	-	(1,475)	8,200	4,521	(367)	(429)	(118,281)
	116,397	(16,375)	3,588	27,179	(5,503)	(920)	(367)	804	124,803
Terrenos	9,585	-	855	370	(566)	(167)	-	(61)	10,016
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	29,661	22,530	216	(27,975)	(1,364)	195	-	(36)	23,227
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(267)	-	(2)	(385)	31	-	-	-	(623)
Inversión neta	\$ 155,376	\$ 6,155	\$ 4,657	\$ (811)	\$ (7,402)	\$ (892)	\$ (367)	\$ 707	\$ 157,423

	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones y depreciación del año ⁽²⁾	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efectos por conversión	Bajas	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Inversión:									
Edificios	\$ 32,877	\$ -	\$ 354	\$ 4,491	\$ 3,920	\$ (219)	\$ -	\$ 1,027	\$ 42,450
Equipo de fabricación	110,509	-	819	21,216	12,009	(3,577)	-	1,579	142,555
Vehículos	20,224	-	309	3,171	523	(927)	-	72	23,372
Equipo de oficina y de exhibición	8,753	-	126	2,355	542	(119)	-	42	11,699
Equipo de cómputo	7,046	-	5	987	951	(352)	-	40	8,677
Total inversión	179,409	-	1,613	32,220	17,945	(5,194)	-	2,760	228,753
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(16,964)	(2,783)	-	132	(2,137)	167	-	(730)	(22,315)
Equipo de fabricación	(55,541)	(8,608)	-	(556)	(6,695)	2,910	(458)	(562)	(69,510)
Vehículos	(7,557)	(1,414)	-	(81)	(234)	776	(1)	(31)	(8,542)
Equipo de oficina y de exhibición	(2,909)	(1,751)	-	(2)	(222)	103	-	(23)	(4,804)
Equipo de cómputo	(5,554)	(1,002)	-	(7)	(853)	267	1	(37)	(7,185)
Total depreciación acumulada	(88,525)	(15,558)	-	(514)	(10,141)	4,223	(458)	(1,383)	(112,356)
	90,884	(15,558)	1,613	31,706	7,804	(971)	(458)	1,377	116,397
Terrenos	7,777	-	302	653	757	(38)	-	134	9,585
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	30,651	29,402	(45)	(32,471)	1,853	217	-	54	29,661
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(156)	-	-	(93)	(18)	-	-	-	(267)
Inversión neta	\$ 129,156	\$ 13,844	\$ 1,870	\$ (205)	\$ 10,396	\$ (792)	\$ (458)	\$ 1,565	\$ 155,376

	Saldo al 1 de enero de 2023	Adiciones y depreciación del año ⁽²⁾	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Trasposos	Efectos por conversión	Bajas	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Inversión:									
Edificios	\$ 32,774	\$ -	\$ 826	\$ 3,046	\$ (4,624)	\$ (402)	\$ -	\$ 1,257	\$ 32,877
Equipo de fabricación	107,462	-	1,396	13,824	(10,931)	(2,869)	-	1,627	110,509
Vehículos	16,030	-	207	5,088	(464)	(733)	-	96	20,224
Equipo de oficina y de exhibición	6,475	-	19	2,639	(354)	(79)	-	53	8,753
Equipo de cómputo	7,257	-	8	894	(726)	(445)	-	58	7,046
Total inversión	169,998	-	2,456	25,491	(17,099)	(4,528)	-	3,091	179,409
Depreciación y deterioro:									
Edificios	(17,841)	(1,316)	-	35	2,743	320	(14)	(891)	(16,964)
Equipo de fabricación	(55,190)	(7,712)	-	48	6,393	2,233	(156)	(1,157)	(55,541)
Vehículos	(7,288)	(1,073)	-	-	203	622	-	(21)	(7,557)
Equipo de oficina y de exhibición	(1,813)	(1,276)	-	1	119	75	-	(15)	(2,909)
Equipo de cómputo	(5,742)	(815)	-	-	617	436	(2)	(48)	(5,554)
Total depreciación acumulada	(87,874)	(12,192)	-	84	10,075	3,686	(172)	(2,132)	(88,525)
	82,124	(12,192)	2,456	25,575	(7,024)	(842)	(172)	959	90,884
Terrenos	8,144	-	113	351	(879)	(118)	-	166	7,777
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	23,375	34,754	468	(25,808)	(2,748)	57	-	553	30,651
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(138)	-	-	(23)	5	-	-	-	(156)
Inversión neta	\$ 113,505	\$ 22,562	\$ 3,037	\$ 95	\$ (10,646)	\$ (903)	\$ (172)	\$ 1,678	\$ 129,156

(1) Esta columna en 2025: incluye los valores razonables preliminares de la adquisición de Karamolegos (Rumania), Don Don (Eslovenia), Stone House (EEUU), Wick Bold (Brasil) y los ajustes a los valores de compra (PPA por sus siglas en inglés) de: Panadería La Zarcereña y Bizcochera La Zarcereña (Costa Rica), de Itacaré y Plesir (Uruguay).

En 2024 incluye los valores razonables preliminares de la adquisición de Panadería La Zarcereña y Bizcochera La Zarcereña (Costa Rica), Itacaré y Plesir (Uruguay) y los ajustes finales a los valores de compra (PPA por sus siglas en inglés) de las adquisiciones de 2023 de Vel Pitar, BQ Colorado, y las adquisiciones de 2024 como son Trei Brutari, Click Top Management, Management Objectives y Strategic Ventures (Rumania) y La Generalle de Patisserie et de Confiserie (Túnez).

En 2023 incluye los valores razonables preliminares de la adquisición de BQ Colorado, Fortisa y Amaritta y los ajustes a los valores de compra (PPA por sus siglas en inglés) de Twin City, Vel Pitar y Natural Bakery.

(2) Incluye la depreciación de los activos provenientes de adquisiciones de negocio a partir de la fecha de compra.

Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.

Durante 2025, 2024 y 2023, la Compañía efectuó un análisis de indicadores de deterioro a los edificios y equipo de fabricación en desuso. Este análisis originó el reconocimiento de una pérdida por deterioro registrado en los resultados del año de \$367, \$344 y \$172, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía aplicó la metodología de valor en uso sobre equipo de fabricación de la operación en Argentina, basados en el análisis de flujos descontados, producto de la cual se reconoció un deterioro en resultados por \$114.

9. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final del ejercicio 2025, 2024 y 2023, es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2025	Adiciones y depreciación del año	Adquisiciones de negocio	Bajas	Terminación anticipada	Modificaciones y costos iniciales	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Derecho de uso:								
Edificios	\$ 36,448	\$ 3,931	\$ 173	\$ (791)	\$ (689)	\$ 1,760	\$ (2,871)	\$ 37,961
Vehículos	11,959	1,293	28	(373)	(445)	127	(1,159)	11,430
Otros	521	53	11	(29)	(33)	17	(31)	509
	48,928	5,277	212	(1,193)	(1,167)	1,904	(4,061)	49,900
Activos bajo arrendamiento financiero	7,438	16	-	(98)	-	524	(782)	7,098
Total activos por derecho de uso	56,366	5,293	212	(1,291)	(1,167)	2,428	(4,843)	56,998
Depreciación:								
Edificios	(14,551)	(3,849)	-	791	330	124	1,011	(16,144)
Vehículos	(5,222)	(1,548)	-	373	274	(43)	513	(5,653)
Otros	(173)	(107)	-	29	20	(17)	11	(237)
	(19,946)	(5,504)	-	1,193	624	64	1,535	(22,034)
Activos bajo arrendamiento financiero	(2,200)	(638)	-	98	-	321	212	(2,207)
Total depreciación acumulada	(22,146)	(6,142)	-	1,291	624	385	1,747	(24,241)
Activos por derecho de uso, netos	\$ 34,220	\$ (849)	\$ 212	\$ -	\$ (543)	\$ 2,813	\$ (3,096)	\$ 32,757

	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones y depreciación del año	Adquisiciones de negocio	Bajas	Terminación anticipada	Modificaciones y costos iniciales	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Derecho de uso:								
Edificios	\$ 28,035	\$ 3,199	\$ 16	\$ (960)	\$ (319)	\$ 2,766	\$ 3,711	\$ 36,448
Vehículos	8,639	2,642	8	(189)	(669)	17	1,511	11,959
Otros	327	214	-	(37)	(14)	-	31	521
	37,001	6,055	24	(1,186)	(1,002)	2,783	5,253	48,928
Activos bajo arrendamiento financiero	5,529	142	8	(41)	-	656	1,144	7,438
Total activos por derecho de uso	42,530	6,197	32	(1,227)	(1,002)	3,439	6,397	56,366
Depreciación:								
Edificios	(11,021)	(3,409)	(2)	960	253	45	(1,377)	(14,551)
Vehículos	(3,879)	(1,355)	-	189	589	2	(768)	(5,222)
Otros	(124)	(74)	-	37	9	1	(22)	(173)
	(15,024)	(4,838)	(2)	1,186	851	48	(2,167)	(19,946)
Activos bajo arrendamiento financiero	(1,658)	(579)	-	41	-	320	(324)	(2,200)
Total depreciación acumulada	(16,682)	(5,417)	(2)	1,227	851	368	(2,491)	(22,146)
Activos por derecho de uso, netos	\$ 25,848	\$ 780	\$ 30	\$ -	\$ (151)	\$ 3,807	\$ 3,906	\$ 34,220

	Saldo al 1 de enero de 2023	Adiciones y depreciación del año	Adquisiciones de negocio	Bajas	Terminación anticipada	Modificaciones y costos iniciales	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Derecho de uso:								
Edificios	\$ 28,533	\$ 2,107	\$ 270	\$ (633)	\$ (199)	\$ 657	\$ (2,700)	\$ 28,035
Vehículos	8,466	1,589	6	(176)	(273)	-	(973)	8,639
Otros	442	49	-	(33)	(99)	-	(32)	327
	37,441	3,745	276	(842)	(571)	657	(3,705)	37,001
Activos bajo arrendamiento financiero	5,757	6	-	(49)	-	537	(722)	5,529
Total activos por derecho de uso	43,198	3,751	276	(891)	(571)	1,194	(4,427)	42,530
Depreciación:								
Edificios	(9,458)	(3,138)	-	633	133	50	759	(11,021)
Vehículos	(3,465)	(1,187)	-	176	196	-	401	(3,879)
Otros	(148)	(71)	-	33	47	-	15	(124)
	(13,071)	(4,396)	-	842	376	50	1,175	(15,024)
Activos bajo arrendamiento financiero	(1,650)	(464)	-	49	-	203	204	(1,658)
Total depreciación acumulada	(14,721)	(4,860)	-	891	376	253	1,379	(16,682)
Activos por derecho de uso, netos	\$ 28,477	\$ (1,109)	\$ 276	\$ -	\$ (195)	\$ 1,447	\$ (3,048)	\$ 25,848

A continuación, se muestran los movimientos en el pasivo por arrendamientos durante los años 2025, 2024 y 2023:

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	\$ 32,199	\$ 3,602	\$ 35,801
Adiciones	5,277	16	5,293
Adquisiciones de negocios	236	-	236
Intereses devengados	1,747	390	2,137
Pagos	(6,574)	(1,486)	(8,060)
Terminación anticipada	(311)	-	(311)
Modificaciones	1,718	28	1,746
Efectos por fluctuación cambiaria	(35)	(1)	(36)
Efectos por conversión	(3,051)	1,035	(2,016)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	31,206	3,584	34,790
Menos - porción circulante	(6,046)	(1,030)	(7,076)
	\$ 25,160	\$ 2,554	\$ 27,714

Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 24,362	\$ 2,453	\$ 26,815
Adiciones	6,055	142	6,197
Adquisiciones de negocios	21	12	33
Intereses devengados	1,461	290	1,751
Pagos	(5,814)	(1,258)	(7,072)
Terminación anticipada	(149)	-	(149)
Modificaciones	2,489	(6)	2,483
Efectos por fluctuación cambiaria	37	(2)	35
Efectos por conversión	3,737	1,971	5,708
Saldo al 31 de diciembre de 2024	32,199	3,602	35,801
Menos - porción circulante	(6,031)	(1,109)	(7,140)
	\$ 26,168	\$ 2,493	\$ 28,661

Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 26,565	\$ 2,620	\$ 29,185
Adiciones	3,745	6	3,751
Adquisiciones de negocios	276	-	276
Intereses devengados	1,251	225	1,476
Pagos	(5,177)	(1,101)	(6,278)
Terminación anticipada	(210)	-	(210)
Modificaciones	681	6	687
Concesiones de renta COVID-19	(1)	-	(1)
Efectos por fluctuación cambiaria	(38)	(13)	(51)
Efectos por conversión	(2,730)	710	(2,020)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	24,362	2,453	26,815
Menos - porción circulante	(4,920)	(831)	(5,751)
	\$ 19,442	\$ 1,622	\$ 21,064

El vencimiento del pasivo no circulante por arrendamiento es como sigue:

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
2027	\$ 3,941	\$ 665	\$ 4,606
2028	3,333	758	4,091
2029	2,788	546	3,334
2030	2,297	397	2,694
2031 y años posteriores	12,801	188	12,989
	\$ 25,160	\$ 2,554	\$ 27,714

10. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Las asociadas de la Compañía se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad	País	% de participación	2025	2024	2023
Unmas Unlu Mamulle	Alimentos	Turquía	30	\$ 1,261	\$ 1,677	\$ -
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	Confitería	México	8	1,479	1,527	1,412
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	Confitería	México	50	446	477	427
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Galletera	México	50	525	538	472
Grupo La Moderna, S.A. de C.V.	Tenedora	México	4	418	372	405
Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V.	Almacenadora	México	15	387	334	300
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios financieros	México	43	289	283	279
Fruitex de México, S.A.P.I. de C.V.	Alimentos	México	16	343	343	343
Productos Rich, S.A. de C.V.	Pastelería	México	18	301	277	227
Scanntech Holdings, LLC.	Inteligencia de negocios	EUA	2	288	324	169
Eat Just, Inc	Alimentos	EUA	1	92	92	92
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A.	Fabricación de equipos	México	39	84	89	90
Justo Inc.	Comercialización de alimentos	México	1	-	76	76
Zero Carb Company, B.V.	Alimentos	Holanda	30	81	91	69
Arlington Valley Farms, LLC.	Alimentos	EUA	13	81	101	-
Nanolock Security, Inc.	Tecnología	EUA	6	68	68	-
Otras	Otros	Varios	Varios	875	862	670
				\$ 7,018	\$ 7,531	\$ 5,031

La inversión en compañías asociadas se reconoce utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en asociadas 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 Fruitex de México, S.A.P.I. de C.V. y otras, se consideran asociadas porque se tiene influencia significativa sobre ellas, ya que se tiene representación en el consejo de administración con poder de participar en decisiones de las políticas financieras y operativas de las asociadas.

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos en las inversiones en asociadas:

	2025	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 7,531	\$ 5,031	\$ 4,398
Adquisiciones y aportaciones de capital	218	1,841	561
Disminuciones de capital	(202)	-	-
Dividendos cobrados	(158)	(207)	(86)
Participación en los resultados	(2)	464	316
Deterioro	(80)	(51)	-
Partidas integrales de asociadas y otros	2	14	26
Reclasificación a otros activos	(32)	-	-
Cambios en el valor razonable	28	-	-
Efecto por conversión	(287)	439	(184)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 7,018	\$ 7,531	\$ 5,031

11. ACTIVOS INTANGIBLES

La integración de los activos intangibles por segmento geográfico al 31 de diciembre es la siguiente:

	2025	2024	2023
México	\$ 814	\$ 1,042	\$ 1,397
Norteamérica	38,559	43,213	37,880
EAA	19,909	18,818	14,723
Latinoamérica	3,665	2,735	1,101
	\$ 62,947	\$ 65,808	\$ 55,101

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Rango de vida útil	2025	2024	2023
Marcas	Indefinida	\$ 39,929	\$ 41,926	\$ 36,159
Derechos de distribución y uso	Indefinida	8,447	9,401	7,252
		48,376	51,327	43,411
Marcas	4 a 40 años	1,764	1,759	1,173
Relaciones con clientes	7 a 40 años	26,310	25,728	20,228
Licencias y software	2 a 8 años	5,742	5,781	4,575
Acuerdos de no competencia	2 a 5 años	245	263	227
Otros		1,558	1,557	1,484
		35,619	35,088	27,687
Amortización y deterioro acumulado		(21,048)	(20,607)	(15,997)
		\$ 62,947	\$ 65,808	\$ 55,101

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es \$3,362, \$3,054 y \$2,648, respectivamente.

Las principales relaciones con clientes resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	Valor neto		
			2025	2024	2023
Bimbo QSR	2017	17 a 32	\$ 3,096	\$ 3,546	\$ 2,870
Canada Bread	2014	10	1,064	1,308	1,344
Sherlock Foods Holdings Limited	2022	14	1,106	1,253	1,135
Siro Paterna	2021	19	988	1,046	968
Weston Foods, Inc.	2009	1	320	707	877
Trei Brutari, S.A. y otras	2024	19 a 20	642	694	-
Vel Pitar, S.A.	2023	12	462	521	784
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	4	359	511	514

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2025, 2024 y 2023 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 2022	\$	39,586	\$	8,143	\$	22,013	\$	4,143	\$	255	\$	1,426	\$	75,566
Entidades estructuradas		-		129		-		-		-		-		129
Adiciones		-		-		-		810		-		108		918
Adquisiciones de negocio y ajustes de PPA		1,617		-		1,090		-		-		-		2,707
Efectos por conversión		(3,871)		(1,020)		(2,875)		(378)		(28)		(50)		(8,222)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$	37,332	\$	7,252	\$	20,228	\$	4,575	\$	227	\$	1,484	\$	71,098
Entidades estructuradas		-		705		-		-		-		-		705
Adiciones		-		-		-		751		-		21		772
Adquisiciones de negocio y ajustes de PPA		821		-		1,991		9		-		-		2,821
Efectos por conversión		5,532		1,444		3,509		446		36		52		11,019
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	43,685	\$	9,401	\$	25,728	\$	5,781	\$	263	\$	1,557	\$	86,415
Entidades estructuradas		-		52		-		-		-		-		52
Adiciones		-		-		-		282		-		29		311
Adquisiciones de negocio y ajustes de PPA		1,382		-		2,610		7		-		3		4,002
Traspaso a activos disponibles para su venta		(254)		-		-		-		-		-		(254)
Efectos por conversión		(3,120)		(1,006)		(2,028)		(328)		(18)		(31)		(6,531)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	41,693	\$	8,447	\$	26,310	\$	5,742	\$	245	\$	1,558	\$	83,995

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 2022	\$	(3,137)	\$	(354)	\$	(8,873)	\$	(2,977)	\$	(161)	\$	(1,002)	\$	(16,504)
Gasto por amortización		(124)		-		(1,093)		(520)		(19)		(9)		(1,765)
Deterioro		(44)		-		-		-		-		-		(44)
Reversión de deterioro		99		21		-		-		-		-		120
Efectos por conversión		616		44		1,235		273		20		8		2,196
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$	(2,590)	\$	(289)	\$	(8,731)	\$	(3,224)	\$	(160)	\$	(1,003)	\$	(15,997)
Gasto por amortización		(58)		-		(1,165)		(826)		(19)		(6)		(2,074)
Deterioro		-		(39)		-		-		-		-		(39)
Reversión de deterioro		279		-		-		-		-		-		279
Efectos por conversión		(767)		(60)		(1,560)		(349)		(28)		(12)		(2,776)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$	(3,136)	\$	(388)	\$	(11,456)	\$	(4,399)	\$	(207)	\$	(1,021)	\$	(20,607)
Gasto por amortización		(57)		(3)		(1,312)		(779)		(17)		(7)		(2,175)
Deterioro		-		(67)		-		-		-		-		(67)
Efectos por conversión		355		45		1,118		266		10		7		1,801
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$	(2,838)	\$	(413)	\$	(11,650)	\$	(4,912)	\$	(214)	\$	(1,021)	\$	(21,048)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2023	\$	34,742	\$	6,963	\$	11,497	\$	1,351	\$	67	\$	481	\$	55,101
Saldos netos al 31 de diciembre de 2024	\$	40,549	\$	9,013	\$	14,272	\$	1,382	\$	56	\$	536	\$	65,808
Saldos netos al 31 de diciembre de 2025	\$	38,855	\$	8,034	\$	14,660	\$	830	\$	31	\$	537	\$	62,947

La amortización de activos intangibles se reconoce en los gastos de administración.

En 2025 y 2024 la Compañía reconoció un deterioro de derechos de distribución por \$67 y \$39, respectivamente; en 2023, reconoció un deterioro de marcas por \$44.

A partir del 1 de enero de 2022, las marcas de vida indefinida son evaluadas de manera conjunta en las pruebas de deterioro a nivel de cada UGE correspondiente del Grupo; este cambio originó una reversión de deterioros de marcas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por un monto de \$279 y \$99, respectivamente.

Las pruebas de deterioro de los derechos de distribución se realizan determinando un valor razonable, el cual se estima con base en un múltiplo aplicado al promedio de ventas semanales de los últimos doce meses de operación. El múltiplo utilizado se encuentra en un rango que varía dependiendo de la región en la que se encuentra el mercado.

12. CRÉDITO MERCANTIL

La integración del crédito mercantil por área geográfica al 31 de diciembre es la siguiente:

	2025	2024	2023
Crédito mercantil:			
México	\$ 1,674	\$ 1,674	\$ 1,674
Norteamérica	60,094	66,648	56,802
EAA	19,841	17,446	13,344
Latinoamérica	5,090	4,384	3,357
	<u>\$ 86,699</u>	<u>\$ 90,152</u>	<u>\$ 75,177</u>
Deterioro acumulado:			
México	\$ (1,120)	\$ (1,120)	\$ (1,120)
Norteamérica	(5,831)	(6,572)	(5,486)
EAA	(5,535)	(5,716)	(4,989)
Latinoamérica	(1,645)	(1,644)	(1,582)
	<u>(14,131)</u>	<u>(15,052)</u>	<u>(13,177)</u>
	<u>\$ 72,568</u>	<u>\$ 75,100</u>	<u>\$ 62,000</u>

Los movimientos del crédito mercantil fueron los siguientes durante los años:

	2025	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 75,100	\$ 62,000	\$ 68,085
Adiciones por combinaciones de negocios	9,538	5,554	5,446
Deterioro ⁽¹⁾	-	-	(303)
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de combinaciones de negocios	(5,278)	(2,953)	(3,168)
Efectos por conversión	(6,792)	10,499	(8,060)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 72,568</u>	<u>\$ 75,100</u>	<u>\$ 62,000</u>

(1) Durante 2023 se reconoció deterioro en China por \$303.

Los movimientos de las pérdidas acumuladas por deterioro al 31 de diciembre son los siguientes:

	2025	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 15,052	\$ 13,177	\$ 14,499
Deterioro del año	-	-	303
Efectos por conversión	(921)	1,875	(1,625)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 14,131</u>	<u>\$ 15,052</u>	<u>\$ 13,177</u>

Supuestos claves utilizados en los cálculos del valor en uso

A continuación, se presentan los supuestos claves utilizados para las pruebas de deterioro de las principales UGEs:

	Tasa de descuento ⁽¹⁾			Crecimiento promedio			Capex sobre ventas netas		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
México	10.00%	10.50%	9.75%	13.47%	15.56%	8.92%	4.15%	3.89%	2.88%
EUA	7.27%	7.03%	7.06%	1.70%	2.17%	5.42%	3.96%	2.90%	3.28%
Canadá	6.50%	6.75%	6.75%	2.56%	2.06%	1.76%	3.50%	3.44%	4.17%
España	7.00%	7.00%	7.50%	3.64%	3.59%	3.89%	3.31%	6.36%	6.16%
Brasil	10.25%	10.35%	10.70%	6.80%	6.56%	8.63%	4.32%	4.08%	4.20%

(1) Tasa de descuento después de impuestos a las ganancias.

Las proyecciones desarrolladas por la Compañía en los modelos de deterioro consideran supuestos basados en las condiciones actuales macroeconómicas del país de cada UGE.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía realizó un análisis de sensibilidad en las principales unidades generadoras de efectivo, considerando un aumento de 50 puntos base en la tasa de descuento o una disminución de 50 puntos base en el crecimiento promedio, sin que resulte en algún deterioro por reconocer.

Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo

Para propósito de efectuar pruebas de deterioro el crédito mercantil es asignado a las UGEs, las cuales se dividen principalmente en: EUA, Canadá, España y otras.

Después del reconocimiento de las pérdidas por deterioro, el valor en libros del crédito mercantil por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	2025	2024	2023
EUA	\$ 39,694	\$ 44,380	\$ 37,236
Canadá	12,513	13,390	12,141
España	1,503	1,499	1,467
Otras UGEs	18,858	15,831	11,156
	<u>\$ 72,568</u>	<u>\$ 75,100</u>	<u>\$ 62,000</u>

Estados Unidos de América (EUA)

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre en el Valor en Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Al 31 de diciembre de 2025, resultó ser mayor el VU y para estimarlo se aplicó la metodología de flujos de efectivo descontados, que considera una tasa de descuento aplicada a los flujos de efectivo proyectados de la UGE. La tasa de descuento utilizada es el Costo de Capital Promedio Ponderado, que considera el costo del Capital aportado por el accionista (CAPEM) y el costo de la deuda financiera. El horizonte de planeación considerado fue de 5 años más una perpetuidad que considera el flujo normalizado con un crecimiento en línea de la inflación del país.

Aplicando la metodología descrita, la Compañía concluyó que no existe deterioro en el crédito mercantil de esta UGE.

Resto de las UGEs

Para el resto de las UGEs, el VU supera al valor en libros, por lo tanto, no se reconocieron pérdidas por deterioro durante 2025.

13. DEUDA A LARGO PLAZO

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
Bonos Internacionales				
El 9 de enero de 2024 la Compañía realizó, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 9 de enero de 2036. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 5.375% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino usos corporativos generales, incluyendo el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo.	\$ 14,676	\$ 14,373	\$ 16,215	\$ -
El 2 de noviembre de 2023 la Compañía realizó, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., 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 450 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 15 de enero de 2029. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 6.050% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo. El 9 de enero de 2024, la Compañía realizó una reapertura por 450 millones de dólares estadounidenses, incrementando el monto total de esta emisión a 900 millones de dólares estadounidenses.	16,912	16,170	18,241	7,602

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
El 2 de noviembre de 2023 la Compañía realizó, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 550 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 15 de enero de 2034. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 6.400% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo.	\$ 10,771	\$ 9,882	\$ 11,148	\$ 9,291
El 17 de mayo de 2021 la Compañía realizó, a través de su subsidiaria Bimbo Bakeries USA, Inc., una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 600 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 17 de mayo de 2051. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.000% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo. El saldo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 asciende a 585 millones de dólares estadounidenses.	8,049	10,515	11,862	9,887
El 6 de septiembre de 2019 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 600 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.000% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Ver Nota 17.2.3. El saldo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 asciende a 560 millones de dólares estadounidenses.	7,779	10,062	11,351	9,461

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
El 10 de noviembre de 2017 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.700% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Ver Nota 17.2.3.	\$ 10,180	\$ 11,678	\$ 13,174	\$ 10,981
El 27 de junio de 2014 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Ver Nota 17.2.3. Durante 2024, la Compañía liquidó el monto remanente de este crédito. Durante 2023, la Compañía prepagó 392 millones de dólares estadounidenses.	-	-	-	6,899
El 27 de junio de 2014 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía. Ver Nota 17.2.3. El saldo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 asciende a 498 millones de dólares estadounidenses.	8,188	8,938	10,083	8,405

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
Certificados Bursátiles				
Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
Bimbo 25- Emitido el 14 de febrero de 2025 con vencimiento el 6 de febrero de 2032 con una tasa de interés fija de 10.06%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino usos corporativos generales, incluyendo refinanciamiento de la deuda de la Compañía.	\$ 13,348	\$ 12,762	\$ -	\$ -
Bimbo 25-2- Emitido el 14 de febrero de 2025 con vencimiento el 11 de febrero de 2028 con una tasa de interés variable de TIIE de Fondeo más 0.34%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino usos corporativos generales.	2,239	2,238	-	-
Bimbo 23L- Emitido el 2 de junio de 2023 con vencimiento el 20 de mayo de 2033 con una tasa de interés fija de 9.24%. El bono está vinculado a la sostenibilidad y enfocado en la reducción de emisiones de carbono de alcance 3. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el pago del bono subordinado perpetuo y deuda bancaria.	12,061	12,000	12,000	12,000
Bimbo 23-2L- Emitido el 2 de junio de 2023 con vencimiento el 24 de julio de 2026 con una tasa de interés variable de TIIE a 28 días más 0.10%. El bono está vinculado a la sostenibilidad y enfocado en la reducción de emisiones de carbono de alcance 3. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el pago del bono subordinado y deuda bancaria.	3,000	3,000	3,000	3,000
Bimbo 17- Emitido el 6 de octubre de 2017 con vencimiento el 24 de septiembre de 2027 con una tasa de interés fija de 8.18%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio y el pago parcial de la adquisición de Bimbo QSR.	9,671	9,633	9,633	9,633

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
Bimbo 16- Emitido el 14 de septiembre de 2016 con vencimiento el 2 de septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía.	\$ 7,707	\$ 7,706	\$ 7,706	\$ 7,706
Línea de Crédito Comprometida Revolvente (Multimoneda)				
La Compañía cuenta con una línea de crédito revolvente comprometida, sindicada y multimoneda con dos tramos (A y B); el 31 de julio de 2025 renovó el tramo A. Las instituciones financieras que participan en esta línea son: BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, Bank of America N.A., BNP Paribas, New York Branch, CaixaBank, S.A, Citibank N.A., Coöperatieve Rabobank U.A., New York, HSBC México S.A., JP Morgan Chase Bank N.A., Mizuho Bank, Ltd, Morgan Stanley Bank, N.A., Banco Santander S.A y The Bank of Nova Scotia. El importe total del monto comprometido es de hasta 2,350 millones de dólares estadounidenses dividido en dos tramos con vencimiento de 1,294 millones el 31 de julio de 2030 (Tramo A) y 1,056 millones el 15 de marzo de 2028 (Tramo B). Los márgenes aplicables al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes: Tramo A: SOFR más 0.95% para las disposiciones en dólares estadounidenses; CORRA más 0.95% para disposiciones en dólares canadienses; TIIE de Fondeo más 0.70% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 0.95% para las disposiciones en euros. Tramo B: SOFR más 1.05% para las disposiciones en dólares estadounidenses; CORRA más 1.05% para disposiciones en dólares canadienses; TIIE de Fondeo más 0.75% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 1.05% para las disposiciones en euros.				
Al 31 de diciembre de 2025 y 2023 no se tiene dispuesta esta línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2024 el monto dispuesto de esta línea era de 171 millones de dólares estadounidenses				

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
Durante 2025, las disposiciones y prepagos fueron por \$3,689 y \$7,154, respectivamente, en 2024 las disposiciones y prepagos fueron por \$6,491 y \$3,160 y en 2023 las disposiciones y prepagos fueron por \$17,231.	\$ -	\$ -	\$ 3,465	\$ -
Línea de crédito comprometida revolving (Bilateral)				
El 13 de abril de 2023, la Compañía contrató una línea de crédito revolving comprometida con BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, la cual está vinculada a la sostenibilidad. El importe total del monto comprometido es de hasta 5,000 millones de pesos con vencimiento 13 de abril de 2028. A partir del 1 de julio de 2023, se obtuvo una reducción en la tasa aplicable como resultado del logro de las metas sustentables correspondientes a esta línea para 2022. Considerando esta reducción, las disposiciones hechas al amparo de esta línea de crédito tienen una tasa de interés aplicable de TIIE a 28 días más 0.85%. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la línea está totalmente dispuesta.	5,000	5,000	5,000	5,000
Líneas de crédito (Bilaterales)				
El 16 de diciembre de 2025, la Compañía contrató una línea de crédito con CaixaBank, S.A. El importe total es de 75 millones de euros con vencimiento el 15 de diciembre de 2028. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de EURIBOR más 0.90% La línea está totalmente dispuesta desde el 16 de diciembre de 2025.	1,586	1,586	-	-
El 22 de mayo de 2025, la Compañía contrató una línea de crédito con Coöperatieve Rabobank U.A., New York Branch. El importe total es de 150 millones de euros con vencimiento el 22 de mayo de 2028. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de EURIBOR más 0.95% La línea está totalmente dispuesta desde el 26 de mayo de 2025.	3,171	3,171	-	-

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
El 24 de septiembre de 2024, la Compañía contrató una línea de crédito con BNP Paribas, New York Branch. El importe total es de 150 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 26 de septiembre de 2029. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.10%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la línea está totalmente dispuesta.	\$ 2,695	\$ 2,695	\$ 3,040	\$ -
El 13 de junio de 2024, la Compañía contrató una línea de crédito con JP Morgan Chase Bank, N.A. El importe total es de 125 millones de dólares estadounidenses con nueve vencimientos iguales, cada 6 meses a partir del 17 de junio de 2025, finalizando el 17 de junio de 2029. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.25%. Durante 2025 la Compañía realizó pagos y prepagos de 83 millones de dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2024, la línea estaba totalmente dispuesta.	749	749	2,534	-
El 13 de marzo de 2024, la Compañía contrató una línea de crédito con HSBC México, S.A., Institución De Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC. El importe total es de 125 millones de dólares estadounidenses con cuatro vencimientos iguales, cada 6 meses, a partir del 15 de septiembre de 2027, finalizando el 15 de marzo de 2029. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.20%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la línea está totalmente dispuesta.	2,246	2,246	2,534	-
El 9 de agosto de 2023, la Compañía contrató una línea de crédito amortizable con Bank of America N.A., la cual está vinculada a la sostenibilidad. El importe total es de 125 millones de dólares estadounidenses con un vencimiento por 12.5 millones de dólares el 11 de agosto de 2026, otro por 12.5 millones de dólares el 11 de agosto de 2027 y otro por 100 millones de dólares el 11 de agosto de 2028. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.20%. Durante 2025, la Compañía realizó un prepago de 25 millones de dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la línea estaba totalmente dispuesta.	1,797	1,797	2,534	2,112

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
El 4 de octubre de 2023, la Compañía contrató una línea de crédito con Banco Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México, la cual está vinculada a la sostenibilidad. El importe total es de 100 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 4 de abril de 2027. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 0.95%. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la línea está totalmente dispuesta.	\$ 1,797	\$ 1,797	\$ 2,027	\$ 1,689
Financiamientos bilaterales subsidiarias				
El 28 de noviembre de 2025, la Compañía contrató, a través de su subsidiaria BB Global Investing Holding, S.L.U., una línea de crédito con Bank of America Europe D.A.C. El importe total es de 100 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 2 de diciembre de 2030. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.10%. La línea está totalmente dispuesta desde el 2 de diciembre de 2025.	1,797	1,797	-	-
El 28 de noviembre de 2025, la Compañía contrató, a través de su subsidiaria Canada Bread Company Limited, una línea de crédito con Bank of America, N.A., Canadá Branch. El importe total es de 84 millones de dólares canadienses con vencimiento el 2 de diciembre de 2030. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de CORRA más 1.10%. La línea está totalmente dispuesta desde el 2 de diciembre de 2025.	1,104	1,104	-	-
Créditos quirografarios para capital de trabajo – La Compañía ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo. Durante 2025 las disposiciones y pagos fueron por \$37,291 y \$40,139, respectivamente. Durante 2024 las disposiciones y pagos fueron por \$40,285 y \$40,420, respectivamente. Durante 2023, las disposiciones y pagos fueron por \$67,517 y \$64,534, respectivamente.	-	-	2,848	2,983

	Valor razonable	Valor Contable 2025	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023
Otros - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos entre el 2026 y 2034. Durante 2025, las disposiciones y pagos fueron por \$5,669 y \$6,255, respectivamente. Durante 2024, las disposiciones y pagos fueron por \$3,860 y \$5,192, respectivamente. Durante 2023, las disposiciones y pagos fueron, \$6,855 y \$9,311, respectivamente.	\$ 3,622	\$ 3,622	\$ 3,330	\$ 4,141
Gasto por emisión de deuda	(1,050)	(1,050)	(1,110)	(855)
Prima ganada por emisión de deuda	192	192	290	-
	<u>149,288</u>	<u>153,663</u>	150,905	109,935
Menos:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(12,635)	(12,635)	(4,862)	(12,932)
Deuda a largo plazo	<u>\$ 136,652</u>	<u>\$ 141,028</u>	\$ 146,043	\$ 97,003

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 son como sigue:

Año	Importe
2027	\$ 12,386
2028	16,372
2029	19,895
2030	2,978
2031 y años posteriores	89,397
	<u>\$ 141,028</u>

La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final del ejercicio (excluyendo intereses) es como sigue:

Financiamiento	2025	2024	2023
Saldo Inicial	\$ 150,905	\$ 109,935	\$ 84,054
Préstamos obtenidos, netos de gastos de emisión	69,267	79,111	136,638
Pago de préstamos ⁽¹⁾	(55,477)	(56,495)	(109,847)
Reclasificación de instrumento financiero de capital	-	-	8,845
Amortización de gastos de emisión	73	45	126
Adquisiciones de negocios	1,164	431	86
Efectos de revaluación	(12,269)	17,878	(9,967)
Saldo final	<u>\$ 153,663</u>	<u>\$ 150,905</u>	<u>\$ 109,935</u>

(1) Incluye \$8,611 de pago de instrumento financiero de capital en 2023.

Todas las emisiones realizadas por Grupo Bimbo de Certificados Bursátiles, Bonos Internacionales y el Crédito Bancario Sindicado Comprometido, el Crédito Comprometido Revolvente con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, y los Créditos Bilaterales con Bank of America N.A, Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México, HSBC México, S.A., Institución De Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, JP Morgan Chase Bank N.A., BNP Paribas, New York Branch, Coöperatieve Rabobank U.A., New York Branch y Caixabank, S.A., están garantizados por las principales subsidiarias de Grupo Bimbo (Bimbo, Barcel y BBU). Las emisiones de bonos internacionales de BBU cuentan con la garantía de Grupo Bimbo, Bimbo y Barcel. Por último, los préstamos bilaterales de las subsidiarias están garantizados por Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía ha cumplido con las obligaciones establecidas, que incluyen la razón financiera de cobertura de intereses. Dichas razones financieras se calculan considerando una UAFIDA ("Conformed EBITDA" en inglés) de acuerdo con las condiciones específicas establecidas en los contratos de préstamos aplicables por lo que pueden diferir de cálculos similares realizados por terceros.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS

	2025	2024	2023
Otras cuentas por pagar:			
Otros impuestos por pagar	\$ 3,650	\$ 4,608	\$ 4,183
Acreedores diversos	1,550	2,009	1,438
	<u>5,200</u>	<u>6,617</u>	<u>5,621</u>
Pasivos acumulados:			
Remuneraciones y bono al personal	10,473	10,325	8,824
Intereses y comisiones bancarias	2,517	2,384	1,055
Honorarios y consultoría	1,941	2,094	1,858
Publicidad y promociones	1,744	1,605	941
Seguros y fianzas	1,424	1,454	1,219
Impuestos y contribuciones	1,085	974	1,076
Insumos y combustibles	598	589	489
Otros	1,413	1,238	989
	<u>21,195</u>	<u>20,663</u>	<u>16,451</u>
	<u>\$ 26,395</u>	<u>\$ 27,280</u>	<u>\$ 22,072</u>

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre Grupo Bimbo y sus subsidiarias, así como las celebradas entre ellas, han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados y no se revelan en esta nota. A continuación, se detallan las transacciones entre la Compañía y otras partes relacionadas.

a) Transacciones comerciales

Las operaciones con asociadas y partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2025	2024	2023
Compras de materia primas			
Asociadas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 2,500	\$ 3,641	\$ 2,847
Otras asociadas	7	7	7
Partes relacionadas:			
Frexport, S.A. de C.V.	\$ 1,669	\$ 1,929	\$ 1,069
Otras partes relacionadas	58	63	76
Compras de productos terminados:			
Asociadas:			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	\$ 1,810	\$ 1,786	\$ 1,418
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V.	222	203	364
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	14	14	13
Otras asociadas	2	1	4
Compra de papelería, uniformes y otros:			
Asociadas:			
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A. de C.V.	\$ 262	\$ 329	\$ 454
Efform, S.A. de C.V.	507	433	397
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	323	324	293
Otras asociadas	38	58	36
Partes relacionadas:			
Autotab, S.A. de C.V.	\$ 2	\$ 5	\$ 407
Proarce, S.A. de C.V.	134	107	159
Automotriz Coacalco-Vallejo, S.A.P.I de C.V.	48	57	57
Otras partes relacionadas	289	287	196
Servicios financieros:			
Asociadas:			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	\$ 1,938	\$ 1,993	\$ 1,811

Los importes pendientes de pago no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías con partes relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2025	2024	2023
Asociadas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 496	\$ 594	\$ 631
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	194	200	298
Efform, S.A. de C.V.	82	98	86
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V.	32	9	75
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A. de C.V.	65	51	33
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	27	17	23
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	2	2	2
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	-	-	1
Partes relacionadas:			
Frexport, S.A. de C.V.	178	223	183
Proarce, S.A. de C.V.	24	9	20
Makymat, S.A. de C.V.	1	14	9
Automotriz Coacalco-Vallejo, S.A.P.I. de C.V.	1	2	6
Otras asociadas y partes relacionadas	52	41	45
	<u>\$ 1,154</u>	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$ 1,412</u>

c) Compensación del personal clave de la administración

La compensación a la administración de la Compañía y otros miembros clave de la administración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de \$922, \$894 y \$796, respectivamente. Dicha compensación es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado y aprobada por el Consejo de Administración.

16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Impuestos a las ganancias en México

La tasa vigente en México fue 30% para 2025, 2024 y 2023.

Reformas fiscales:

Reforma Fiscal Internacional—Reglas Modelo del Pilar Dos

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), bajo su Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Imponible y Traslado de Beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés), emitió las Reglas Modelo Globales sobre Erosión Anti-Base del Pilar Dos (por sus siglas en inglés, reglas GloBE) y orientaciones relacionadas. Las reglas GloBE introducen un nuevo impuesto mínimo global del 15% aplicable a entidades multinacionales (EMN) con ingresos de acuerdo con los estados financieros consolidados de EUR 750 millones o más en dos de los cuatro años fiscales inmediatamente anteriores al año fiscal reportado. Más de 135 países y jurisdicciones fiscales son miembros del Marco Inclusivo de la OCDE y promulgarán leyes fiscales para adoptar las reglas GloBE en los próximos años. Grupo Bimbo ha concluido que se encuentra dentro del alcance de las reglas y cuenta con presencia en jurisdicciones que han promulgado legislación relacionada con las reglas GloBE.

Las normas promulgadas o sustancialmente promulgadas se aplican a los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. En este tenor, el 21 de diciembre de 2024 se publicó por parte de la autoridad tributaria Española en el Boletín Oficial del Estado la Ley 7/2024 por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales cuya relevancia deriva en la inaplicación, a fecha actual, del mismo a nivel de la entidad matriz mexicana por lo que -dada la estructura del grupo así como las disposiciones de las reglas GloBE- España queda como jurisdicción responsable del cumplimiento formal de las Declaración Informativa GloBE y los cálculos del mencionado impuesto.

Al cierre del ejercicio 2025, y con base en los análisis realizados al 31 de diciembre de dicho año, se determinó que la tasa efectiva de impuesto sobre la renta en las jurisdicciones en las que opera el grupo supera el umbral mínimo del 15.0%. En consecuencia, no se prevé la generación de impuestos complementarios materiales a cargo del grupo, ni se espera que España atraiga tributación adicional derivada de la aplicación del Impuesto Mínimo Global.

Además, varios países en los que opera el grupo, incluidos los estados miembros de la Unión Europea, han adoptado legislaciones domésticas para implementar la tasa de impuestos mínima global del Marco Inclusivo del 15%, que entrará en vigor a partir del año mencionado anteriormente. Otros países también están considerando activamente cambios a sus leyes tributarias para adoptar las propuestas del Marco Inclusivo.

Con base en el análisis actual de las disposiciones del Pilar Dos, Grupo Bimbo no espera que estos cambios en la legislación fiscal tengan un impacto material en los estados financieros consolidados al aprovechar las llamadas reglas *Safe Harbour* del GloBE (“reglas Puerto Seguro”), que son un conjunto de normas que eximen temporalmente a EMN de los cálculos integrales de GloBE.

Las reglas de *safe harbour* tienen como objetivo facilitar la transición al Pilar Dos y agilizar el cumplimiento de las reglas GloBE para los primeros años fiscales de implementación. Por lo tanto, no existe expectativa de que Grupo Bimbo determine un impuesto complementario adicional, dado el cumplimiento bajo las disposiciones de *safe harbour*; este impuesto sobre la renta adicional por pagar al 31 de diciembre de 2025 no sería aplicable, ya que no habría impuesto a pagar. Asimismo, en el supuesto de que fuera necesario efectuar un cálculo completo conforme a las reglas GloBE, tampoco se prevé un impuesto complementario material a cargo.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía aplicó la excepción temporal obligatoria para no reconocer y revelar los impuestos diferidos que puedan surgir de la implementación jurisdiccional de las reglas modelo del Pilar Dos de acuerdo con la NIC 12. Por lo tanto, no se han reconocido impuestos diferidos para las reglas del modelo del Pilar Dos a esta fecha.

La Compañía continúa en el proceso de monitorear las definiciones a adoptar en cada uno de los países y regiones en las que opera, para evaluar los potenciales impactos y los desafíos de implementación del impuesto sobre la renta complementario establecido en el Modelo BEPS del Pilar Dos.

México

El 8 de septiembre de 2025 se aprobaron en México una serie de modificaciones fiscales, con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2026. Dichas reformas no generaron impacto financiero para la compañía. Sin embargo, se incrementan las facultades de comprobación de las autoridades fiscales en materia de comprobantes fiscales, se agregan nuevos requisitos y se robustece la fiscalización, así como la obligación de garantizar créditos fiscales conforme al orden específico que establecen las disposiciones fiscales aplicables.

Estados Unidos de América

La Reforma Fiscal conocida comúnmente conocida como “One Big Beautiful Bill Act” u “OBBBA”, promulgada el 4 de julio de 2025, introduce varios cambios clave en las disposiciones de impuestos corporativos, principalmente al extender o hacer permanentes muchos aspectos de la Reforma de 2017 conocida como “Tax Cuts and Jobs Act” o “TCJA”.

Bajo las nuevas disposiciones derivadas de OBBBA, entre otras, se permite de manera permanente la depreciación acelerada al 100% sobre cierta Propiedad, Planta y Equipo (“PP&E”) utilizados en actividades productivas elegibles y que fueron adquiridos después del 19 de enero de 2025; los gastos de Innovación y Desarrollo en Estados Unidos pueden deducirse en su totalidad en un solo ejercicio fiscal para los años fiscales que comiencen después del 31 de diciembre de 2024; y la limitación para deducir intereses se flexibiliza al permitir de manera permanente que las compañías calculen la utilidad fiscal ajustada para tales efectos utilizando un estándar basado en EBITDA.

Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros.

Brasil

Creación del Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) Dual, compuesto por el CBS (Contribución Sobre Bienes y Servicios – Federal) y el IBS (Impuesto Sobre Bienes y Servicios – Estatal y Municipal). La implementación inicia en 2026, con la inclusión de los nuevos impuestos a una tasa total del 1% en los documentos fiscales. A partir de 2027 comenzará a cobrarse el CBS, y desde 2028 se implementará el IBS.

El período de transición durará hasta 2032, con un aumento gradual en la tasa del IVA y una reducción del ICMS y del ISS (impuestos estatales y municipales actuales sobre bienes y servicios, respectivamente). Se espera que la implementación del IVA Dual simplifique la carga tributaria y el cumplimiento de obligaciones fiscales.

España

El 20 de diciembre de 2024 entró en vigor la Ley 7/202438/2022, que extendió la limitación temporal al reconocimiento de bases imponibles negativas que generasen las distintas entidades del grupo fiscal a nivel individual que existía para el ejercicio 2023 a los ejercicios 2024 y 2025.

Asimismo, el remanente de bases imponibles negativas individuales que no se pudiera utilizar derivado de la citada limitación se integrará en la base imponible del mismo por partes iguales en cada uno de los diez primeros períodos impositivos que se inicien a partir del periodo en que afectó dicha limitación.

Respecto del Impuesto sobre el Valor Añadido (“IVA”), la Dirección General de Tributos, tras una sentencia del Tribunal Supremo español, unificó el IVA del pan al tipo superreducido del 4% para las distintas variedades, incluyendo el pan común, especial, de molde, integral, multi-cereales y sin gluten, eliminando la diferenciación anterior donde los especiales tributaban al 10%. Esta medida se formalizó con la Resolución de 24 de febrero de 2025, aplicando el 4% a todos los productos definidos en el Real Decreto 308/2019, de norma de calidad del pan, y aquellos elaborados con harinas sin gluten.

Portugal

La Ley n.º 64/2025, publicada el 7 de noviembre, establece una reducción progresiva del tipo nominal del Impuesto sobre Sociedades para todas las empresas portuguesas: bajará del 20% al 19% en 2026, al 18% en 2027 y al 17% en 2028.

Si bien la operación actualmente no genera resultado fiscal positivo, en la medida en que la misma empiece a generarlo esta medida resultará de aplicación.

Rumanía

El 25 de julio de 2025 se publicó la Ley n.º141/2025 por la cual se incrementó el Impuesto sobre el Valor Añadido al 21% (del 19%) y el reducido que se incrementó al 11% (del 9%). Este último afectó a la venta de productos alimenticios de la operación, pero dicho incremento ha sido trasladado al consumidor.

Asimismo, el 15 de diciembre de 2025 se publicó la Ley n°239/2025 por la cual se establecen limitantes en la deducibilidad de los pagos realizados por servicios a entidades extranjeras para aquellos contribuyentes con un volumen de operaciones superior a 50 millones de euros. No se espera un impacto material pero se esperan “aclaraciones” respecto de a qué tipo de servicios se aplicaría la presente limitante.

Impuestos a las ganancias en otros países

Las subsidiarias en el extranjero calculan el impuesto a las ganancias o su equivalente sobre los resultados individuales de cada subsidiaria y de acuerdo con los regímenes específicos de cada país.

En Estados Unidos de Norteamérica, España y Francia la compañía cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de Impuestos a las Ganancias consolidada de las entidades en cada país respectivamente.

Con excepción de las subsidiarias mencionadas anteriormente, cada subsidiaria calcula y paga los impuestos a las ganancias bajo el supuesto de entidades legales individuales. Las declaraciones anuales de impuestos correspondientes se presentan de acuerdo con los términos legales de cada país; adicionalmente algunas subsidiarias deben enterar pagos provisionales durante cada ejercicio fiscal.

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

	Tasa legal (%)			Años de vencimiento para pérdidas fiscales
	2025	2024	2023	
Argentina	35 (a)	35 (a)	35 (a)	5 (b)
Brasil	34	34	34	(c)
Canadá	15 (d)	15 (d)	15 (d)	20 (e)
España	25	25	25	(f)
EUA	21 (g)	21 (g)	21 (g)	(h)
México	30	30	30	10

Las pérdidas fiscales acumuladas generadas por la Compañía son principalmente en México, Brasil, Colombia, España y Estados Unidos.

- (a) A partir del ejercicio 2021 y en adelante, la tasa corporativa es de 35%. Dicha tasa dependerá del rango de la ganancia neta imponible acumulada.
- (b) Pérdidas en ventas de acciones, cuotas u otras participaciones sociales, pueden ser amortizadas sólo contra ingresos de la misma naturaleza. Las pérdidas generadas de fuente extranjera sólo pueden ser amortizadas con ingresos de fuente extranjera.
- (c) Las pérdidas fiscales pueden amortizarse indefinidamente hasta por el 30% de la utilidad fiscal neta del 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 pueden utilizarse contra años previos (“carryback”) por tres años.
- (f) Las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, pero su aplicación se limita al 25% de la utilidad fiscal neta del año.
- (g) La tasa corporativa de impuesto sobre la renta es una combinación de la tasa federal, que es del 21%, y de las tasas estatales donde se tiene un establecimiento. Las tasas estatales varían del 0% al 12%, por lo que la tasa combinada puede variar del 21% al 33%.
- (h) Las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, sin embargo, se limitó su amortización al 80% de la utilidad fiscal generada en el periodo.

A la fecha de la emisión de estos estados financieros consolidados, no se prevén mayores cambios en las tasas corporativas para 2025 y años posteriores, excepto en los siguientes casos:

- Portugal que pasa del 21% en 2024 al 20% en 2025 y en 2026 será del 19% hasta llegar a un 17% en 2028.
- Corea del Sur que pasa del 21% en 2025 al 22% en 2026.
- Rusia que pasa del 20% en 2024 al 25% en 2025.
- Túnez mantiene para 2025 y 2026 la tasa del 20% ISR, así como el 3% adicional de contribución a la seguridad social. Esta contribución se reducirá del 3% en 2025 y 2026 al 1% en 2027.

Las operaciones en Estados Unidos, Canadá, Uruguay, Guatemala, Panamá, Honduras, Nicaragua, Colombia y Ecuador están sujetas a pagos mínimos de Impuesto a las Ganancias o impuesto sustitutivo.

Integración de provisión, tasa efectiva y efectos diferidos

a) Los impuestos a las ganancias consolidados de la Compañía al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Impuesto a las Ganancias:			
Causado	\$ 8,141	\$ 7,825	\$ 9,462
Diferido y Otras Partidas	(944)	(1,028)	(1,076)
	<u>\$ 7,197</u>	<u>\$ 6,797</u>	<u>\$ 8,386</u>

El impuesto a las ganancias causado es el impuesto determinado del ejercicio más efectos de acreditamiento. El impuesto a las ganancias diferido y otras partidas incluyen principalmente los efectos de: diferencias de impuestos a las ganancias de años anteriores, CINIIF 23 y retenciones del extranjero.

b) La conciliación de la tasa legal del Impuesto a las Ganancias en México y la tasa efectiva expresada, como un porcentaje del Impuesto a las Ganancias reconocido en resultados a la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	2025	2024	2023
Utilidad antes de impuestos a las ganancias y operación discontinuada	\$ 20,143	\$ 21,034	\$ 25,324
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	-	(277)	(23)
Utilidad antes de impuestos	<u>20,143</u>	<u>20,757</u>	<u>25,301</u>
Tasa legal	30%	30%	30%
Impuesto a las ganancias a la tasa legal	<u>6,043</u>	<u>6,227</u>	<u>7,591</u>
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:			
Efectos inflacionarios de cuentas monetarias del estado situación financiera y resultados	1,059	830	813
Gastos no deducibles y otros	89	631	965
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	(146)	(93)	(296)
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(691)	(700)	(600)
Participación en resultados de compañías asociadas	1	(139)	(95)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	842	(42)	1
Impuesto a las ganancias	<u>\$ 7,197</u>	<u>\$ 6,714</u>	<u>\$ 8,379</u>
Tasa efectiva	<u>35.73%</u>	<u>32.34%</u>	<u>33.1%</u>
	2025	2024	2023
Impuesto a las ganancias de operación continua	\$ 7,197	\$ 6,797	\$ 8,386
Impuesto a las ganancias de la operación discontinuada (Nota 24)	-	(83)	(7)
Impuesto a las ganancias	<u>\$ 7,197</u>	<u>\$ 6,714</u>	<u>\$ 8,379</u>
Tasa efectiva de operación continua	35.73%	32.31%	33.1%
Tasa efectiva de operación discontinuada	0.00%	30.00%	31.8%

Para la determinación del Impuesto a las Ganancias diferido al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las compañías aplicaron a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo con 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 tener el derecho de amortizarlas, se requiere contar con antecedentes de resultados fiscales positivos, así como proyecciones que permitan estimar el tiempo de recuperación de dichas pérdidas fiscales.

c) Los principales conceptos que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre son los siguientes:

	Saldo al 1 de enero de 2025	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto por conversión	Adquisición de negocios y ajustes de PPA	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (428)	\$ 64	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (364)
Inventarios y anticipos	(98)	49	-	-	-	(49)
Propiedades, planta y equipo	6,119	(521)	-	-	136	5,734
Activos intangibles y otros activos	8,650	(182)	-	(291)	379	8,556
Otras estimaciones y provisiones	(7,774)	107	(369)	(77)	-	(8,113)
PTU causada	(518)	51	-	-	-	(467)
Pérdidas fiscales por amortizar	(3,043)	66	-	-	-	(2,977)
Cobertura económica neta	-	(834)	834	-	-	-
Activo y pasivos por arrendamientos, netos	(726)	(32)	-	-	-	(758)
Instrumentos financieros derivados	(175)	605	(486)	1	-	(55)
Total (activo) pasivo, neto	\$ 2,007	\$ (627)	\$ (21)	\$ (367)	\$ 515	\$ 1,507

	Saldo al 1 de enero de 2024	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto por conversión	Adquisición de negocios y ajustes de PPA	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (459)	\$ 31	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (428)
Inventarios y anticipos	(107)	9	-	-	-	(98)
Propiedades, planta y equipo	4,855	1,197	-	-	67	6,119
Activos intangibles y otros activos	7,171	18	-	895	566	8,650
Otras estimaciones y provisiones	(7,700)	(716)	540	102	-	(7,774)
PTU causada	(529)	11	-	-	-	(518)
Pérdidas fiscales por amortizar	(929)	(2,114)	-	-	-	(3,043)
Cobertura económica neta	-	1,214	(1,214)	-	-	-
Activo y pasivos por arrendamientos, netos	(558)	(168)	-	-	-	(726)
Instrumentos financieros derivados	167	(384)	50	(8)	-	(175)
Total (activo) pasivo, neto	\$ 1,911	\$ (902)	\$ (624)	\$ 989	\$ 633	\$ 2,007

	Saldo al 1 de enero de 2023	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto por conversión	Adquisición de negocios y ajustes de PPA	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Estimación para cuentas de cobro dudoso y pérdida esperada	\$ (438)	\$ (21)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (459)
Inventarios y anticipos	62	(169)	-	-	-	(107)
Propiedades, planta y equipo	4,765	(127)	-	-	217	4,855
Activos intangibles y otros activos	7,274	204	-	(828)	521	7,171
Otras estimaciones y provisiones	(7,154)	(299)	(164)	(83)	-	(7,700)
PTU causada	(535)	6	-	-	-	(529)
Pérdidas fiscales por amortizar	(343)	(586)	-	-	-	(929)
Cobertura económica neta	-	(514)	514	-	-	-
Activo y pasivos por arrendamientos, netos	(529)	(29)	-	-	-	(558)
Instrumentos financieros derivados	511	(618)	258	16	-	167
Total (activo) pasivo, neto	\$ 3,613	\$ (2,153)	\$ 608	\$ (895)	\$ 738	\$ 1,911

Los activos y pasivos de impuesto a las ganancias diferido se presentan por separado en el estado de situación financiera, ya que corresponden a diferentes subsidiarias y autoridades tributarias y al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Impuesto a las ganancias diferido activo	\$ (6,908)	\$ (6,884)	\$ (7,313)
Impuesto a las ganancias diferido pasivo	8,415	8,891	9,224
Total pasivo (activo), neto	\$ 1,507	\$ 2,007	\$ 1,911

La Compañía ha determinado que las diferencias temporales por utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras no se distribuirán en el futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2025, existen utilidades no distribuidas por diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, por las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos. A esa misma fecha, el monto de las utilidades no distribuidas por diferencias temporales asociadas de sus subsidiarias no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2025, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del Impuesto a las Ganancias tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2026	\$ 718
2027	726
2028	966
2029	730
2030	732
2031 y posteriores	32,813
	36,685
Pérdidas fiscales no reconocidas	(23,832)
Total	\$ 12,853

Algunas subsidiarias que tienen pérdidas fiscales por las cuales no reconocieron el impuesto diferido activo por dichas pérdidas en función de que, a pesar de estar vigentes, se requiere demostrar con proyecciones que permitan estimar de manera confiable el tiempo de recuperación de dichas pérdidas fiscales. Los beneficios acumulados no reconocidos por dichas pérdidas fiscales fueron \$7,009 en 2025, \$6,207 en 2024 y \$6,572 en 2023.

Ciertas subsidiarias 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 2025, la Compañía considera que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y la generación de ingresos gravables futuros.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1. Categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre son como sigue:

	2025	2024	2023	Categoría / Jerarquía
Activo				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,535	\$ 8,057	\$ 6,353	Valor razonable – Nivel 1
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	25,909	25,261	22,636	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	60	1,417	119	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	459	577	1,519	Valor razonable – Nivel 1
Total del activo a corto plazo	34,963	35,312	30,627	
Otros activos a largo plazo	543	574	489	Costo amortizado
Otros activos a largo plazo – excesos activos del plan y otros activos	2,714	2,080	2,403	Valor razonable – Nivel 1, 2 y 3
Instrumentos financieros derivados	657	784	468	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del activo	\$ 38,877	\$ 38,750	\$ 33,987	
Pasivo				
Pasivos financieros:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$ 12,635	\$ 4,862	\$ 12,932	Costo amortizado
Cuentas por pagar a proveedores	39,074	40,815	40,409	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	1,505	1,943	1,354	Costo amortizado
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,154	1,260	1,412	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	1,588	511	2,164	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del pasivo a corto plazo	55,956	49,391	58,271	
Deuda a largo plazo	141,028	146,043	97,003	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	2,314	689	1,888	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del pasivo	\$ 199,298	\$ 196,123	\$ 157,162	

2. Administración de riesgos

La Compañía, dentro del marco de sus operaciones cotidianas, se encuentra expuesta a riesgos intrínsecos a distintas variables de tipo financiero, así como a variaciones en el precio de algunos insumos que cotizan en mercados formales internacionales. La Compañía cuenta con un proceso de manejo de riesgos que evalúa la naturaleza y alcance de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la Compañía son:

- Riesgos de mercado, los cuales incluyen:
 - Riesgos de tasa de interés
 - Riesgos de tipo de cambio
 - Riesgos de precios
- Riesgos de liquidez
- Riesgos de crédito
- Riesgos de capital

El proceso de manejo de riesgo incluye las siguientes actividades:

- Identificar, evaluar y monitorear los riesgos externos e internos que pudieran impactar significativamente a la Compañía;
- Priorizar riesgos;
- Asegurar la asignación y seguimiento de los riesgos;
- Validar órganos y/o responsables de su administración;
- Validar avances en la administración de cada uno de los riesgos prioritarios; y
- Revisar la consistencia de las posiciones abiertas con la estrategia corporativa.
- Recomendar acciones a seguir.

En virtud de que todas las variables a las que la Compañía se encuentra expuesta guardan un comportamiento dinámico, las estrategias de cobertura son valoradas y monitoreadas de manera formal y periódica. De igual manera, son reportadas al órgano de gobierno corporativo correspondiente. La finalidad primordial es alcanzar una posición neutral y equilibrada con relación a la exposición al riesgo de una cierta variable financiera.

Al 31 de diciembre las posiciones de instrumentos financieros derivados se integran como sigue:

	2025		2024		2023	
	Valor Contable	Cambios en ORI	Valor Contable	Cambios en ORI	Valor Contable	Cambios en ORI
Activo						
Activo a corto plazo:						
Forwards asociados a materias primas	\$ 13	\$ (994)	\$ 1,007	\$ 951	\$ 56	\$ 56
Forwards de tipo de cambio	6	(216)	225	217	33	-
Collares de tipo de cambio	1	(137)	144	137	-	-
Futuros de materias primas	31	27	11	3	4	(23)
Swaps de materias primas y energéticos	9	(22)	30	5	26	12
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ 60	\$ (1,342)	\$ 1,417	\$ 1,313	\$ 119	\$ 45
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 651	\$ 228	\$ 778	\$ (833)	\$ 456	\$ (400)
Swaps de tasa	6	-	6	(4)	11	786
Forwards de materias primas	-	-	-	(1)	1	1
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	\$ 657	\$ 228	\$ 784	\$ (838)	\$ 468	\$ 387
Pasivo						
Pasivo a corto plazo:						
Forwards de tipo de cambio	\$ 258	\$ (257)	\$ 14	\$ 71	\$ 78	\$ 47
Forwards de materias primas	906	(862)	44	616	660	(148)
Collares de tipo de cambio	7	(7)	-	-	-	-
Futuros de materias primas	190	59	249	64	312	(75)
Cross currency swap	-	-	-	224	901	(224)
Swaps de materias primas y energéticos	227	(23)	204	9	213	488
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	1,588	(1,090)	511	984	2,164	88
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo (cross currency swaps)	\$ 2,314	\$ 456	\$ 689	\$ (1,274)	\$ 1,888	\$ 288
Capital contable:						
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ (1,854)	\$ (1,748)	\$ (106)	\$ 186	\$ (292)	\$ 808
Contratos cerrados de futuros no consumidos	(165)	(44)	(121)	101	(222)	130
Impuesto a las Ganancias diferido, neto	(2,019)	(1,792)	(227)	287	(514)	938
Total de otros resultados integrales	570	485	85	(42)	127	(274)
	\$ (1,449)	\$ (1,307)	\$ (142)	\$ 245	\$ (387)	\$ 664

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los instrumentos financieros derivados no generaron ineffectividad significativa en las estrategias de cobertura ejecutadas.

2.1 Riesgos de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés y riesgos de tipo de cambio, así como de riesgos de precio de algunos insumos. Por lo anterior, la Compañía en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el posible impacto de fluctuaciones en dichas variables sobre sus resultados. También considera que dichos instrumentos otorgan flexibilidad y permiten una mayor estabilidad de utilidades y una mejor visibilidad y certidumbre con relación a los costos y gastos que se habrán de solventar en el futuro.

La Compañía determina los montos y parámetros objetivo sobre las posiciones primarias para las que se contratará un instrumento financiero derivado de cobertura, y lograr así compensar uno o más de los riesgos generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con la posición primaria.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución.

Los instrumentos financieros derivados que utiliza principalmente son:

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 principal como los intereses de un pasivo financiero.
- a) Contratos de precio adelantado (forwards) de divisas
 - b) Opciones de compra de divisas (calls)
 - c) Opciones de compra y venta de divisas costo cero (collares costo cero)
 - d) Futuros de materias primas
 - e) Opciones sobre futuros de materias primas y
 - f) Swaps de insumos

La exposición al riesgo de mercado es monitoreada y reportada continuamente por la Compañía.

Es política de la Compañía sobre la contratación de instrumentos financieros derivados que sus objetivos sean exclusivamente de cobertura. Esto es, la eventual contratación de un instrumento financiero derivado debe de estar necesariamente asociada a una posición primaria que represente algún riesgo. Consecuentemente, los montos 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. Asimismo, la Compañía no realiza operaciones en las que el beneficio pretendido o fin perseguido sean los ingresos por primas.

2.2 Administración de riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado buscando una mezcla de tasa entre fija y variable, la cual en ocasiones se logra mediante la contratación de swaps de tasa de interés. Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir dicho riesgo y cumplen con todos los requisitos para clasificarlos como derivados de cobertura.

La Administración considera que el riesgo de tasa de interés que emana de los activos financieros de la Compañía es limitado debido a que se encuentran contratados a plazos cortos.

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 incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa SOFR, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$22, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025.

Un incremento/ decremento de 100 puntos base en la tasa TIEE, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$102, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa EURIBOR, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$10, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025.

Un incremento/decremento de 20 puntos base en la tasa CORRA, resultaría en un decremento/incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$2, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025.

2.3 Administración de riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza transacciones en diversas monedas y reporta sus estados financieros en pesos mexicanos. Debido a lo anterior, está expuesta a riesgos cambiarios transaccionales tales como compras pronosticadas de materias primas, contratos en firme y activos y pasivos monetarios y de conversión (por ejemplo, por sus inversiones netas en subsidiarias en el extranjero). La Compañía está principalmente expuesta al riesgo de variación en el valor del peso mexicano frente al dólar estadounidense y al dólar canadiense, así como a la variación del dólar canadiense frente al dólar estadounidense.

- Administración de riesgo de tipo de cambio por conversión

Debido a que la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos financieros intercompañía en diversas monedas que igualmente provocan este riesgo.

La cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga en gran medida a través de la designación de uno o más préstamos denominados en estas monedas como cobertura cambiaria de la exposición de conversión y ciertos instrumentos financieros derivados, siguiendo el modelo de contabilización de cobertura de la inversión neta en subsidiarias en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la porción de los préstamos contratados en dólares estadounidenses (incluidos en la Nota 13), que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en el extranjero ascienden a 804, 969 y 841 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en Canadá ascienden a 289 millones de dólares canadienses, por los tres años. (Nota 17, 2.3 (a)).

Al 31 de diciembre de 2025, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en España ascienden a 225 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los importes de los instrumentos financieros derivados que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en España ascienden a 611, 412 y 318 millones de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes de los instrumentos financieros derivados que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en Reino Unido ascienden a 100 millones de libras, por los dos años.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones intercompañía activas de largo plazo es de 686, 664 y 664 millones de dólares canadienses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, el importe de préstamos intercompañías por cobrar a largo plazo que se ha designado como parte de la inversión en subsidiarias en Estados Unidos de Norteamérica es de 185 millones de dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2023, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones pasivas de intercompañías a largo plazo es de 13 millones de dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones pasivas de intercompañías a largo plazo es de 60,000 millones de pesos chilenos, por los dos años.

Para probar la efectividad de las coberturas, la Compañía compara los cambios en el valor razonable de las deudas y los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable atribuible a la inversión neta.

Administración de Riesgo de tipo de cambio transaccional

La política de administración de riesgos en materia de riesgo cambiario transaccional consiste en cubrir los flujos de efectivo esperados, principalmente de obligaciones previstas las cuales cumplen con los requisitos para ser consideradas como exposiciones asociadas con operaciones pronosticadas “altamente probables” para efectos de la contabilidad de coberturas. Cuando la compra futura se lleva a cabo, la Compañía ajusta el monto del elemento no financiero que se encontraba cubierto por la pérdida o ganancia previamente reconocida en Otros Resultados Integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio

Los análisis de sensibilidad que se presentan a continuación se determinaron con base en los saldos con exposición a tipo de cambio a la fecha de cierre del periodo tanto de los instrumentos financieros derivados como de los no derivados, y, por lo tanto, pueden no ser representativos del riesgo de tipo de cambio durante el periodo debido a variaciones en los saldos sujetos a dicha exposición.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar estadounidense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, hubiera resultado en un incremento/decremento de aproximadamente \$43 en la utilidad al 31 de diciembre de 2025.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por euro, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, hubiera presentado incremento/decremento de aproximadamente \$1 en la utilidad al 31 de diciembre de 2025.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por libra, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, hubiera presentado incremento/decremento de aproximadamente \$1 en la utilidad al 31 de diciembre de 2025.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de tasa de interés y tipo de cambio

Las características de las operaciones derivadas utilizadas para la cobertura de los riesgos antes mencionados y su valor razonable a esas fechas son:

Activos Instrumentos Financieros Derivados a Largo Plazo:

a) Swaps que convierten nocionales y tasas de interés de los Bonos Internacionales:

Nocional cobrado	Moneda cobrada	Nocional pagado	Moneda cobrada	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado			
							2025	2024	2023	
Bono 2044										
100	USD	1,829	MXN	27-jun-2028	4.875%	9.839%	\$ -	\$ 256	\$ -	
Bono 2049										
25	USD	494	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.367%	-	6	-	
25	USD	494	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.340%	-	7	-	
150	USD	126	EUR	6-mar-2031	4.000%	2.114%	135	394	252	
							\$ 135	\$ 663	\$ 252	

b) Swaps que convierten nocionales de las posiciones primarias indicadas:

Nocional cobrado	Moneda cobrada	Nocional pagado	Moneda cobrada	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2025	2024	2023
Bono 2044									
100	USD	1,829	MXN	27-jun-2044	-	1.190%	\$ 222	\$ 42	\$ 204
100	USD	1,869	MXN	27-jun-2044	-	3.553%	-	29	-
Bono 2049									
200	USD	3,733	MXN	06-sep-2049	-	3.040%	-	44	-
Inversión en el extranjero									
2,593	MXN	100	GBP	31-oct-2029	3.920%	-	168	-	-
2,194	MXN	100	EUR	6-feb-2032	4.227%	-	62	-	-
2,188	MXN	100	EUR	6-feb-2032	4.268%	-	64	-	-
							\$ 516	\$ 115	\$ 204

c) Swaps de tasa de interés que cubre la tasa variable en dólares estadounidense de pagos de cupón relacionados con transacciones pronosticadas:

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2025	2024	2023
30	USD	30-jun-2034	SOFR 3M	3.420%	\$ -	\$ -	\$ 1

d) Forwards de largo plazo para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	Diciembre 2025		Diciembre 2024		Diciembre 2023		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
Canadá	USD/CAD	-	-	-	-	19	1.32	\$ -	\$ -	\$ 1

e) Swaps de tasas de interés que cubre flujos de efectivo pronosticados relacionados a arrendamiento financiero de la operación de Italia:

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2025	2024	2023
8	EUR	03-feb-2031	Euribor 3 meses	1.280%	\$ 4	\$ 4	\$ 6
7	EUR	03-mar-2031	Euribor 3 meses	1.250%	2	2	4
Total activo instrumentos financieros a largo plazo					\$ 6	\$ 6	\$ 10
					\$ 657	\$ 784	\$ 468

En 2024 la compañía realizó el vencimiento de operaciones relacionadas al inciso c) por un total de 380 millones de dólares estadounidenses, originando así el cobro de \$35 los cuales corresponden a la cobertura de la tasa de la emisión del Bono 144 del 9 enero 2024.

Durante 2023, la Compañía realizó una reestructuración en los montos nocionales (por un total de 280 millones de dólares estadounidenses) y tasas de interés de algunos instrumentos financieros derivados por los indicados en el inciso c), originando así el cobro de \$1,216 correspondientes al valor razonable de dichos instrumentos al momento de la reestructura, sin alterar el objetivo de la administración del riesgo de la Compañía.

Pasivos Instrumentos Financieros Derivados a Largo Plazo:

a) Swaps que convierten nocionales y tasas de interés de los Bonos Internacionales:

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2025	2024	2023
Bono 2044									
100	USD	1,829	MXN	27-jun-2028	4.875%	9.839%	\$ 67	\$ -	\$ 115
100	USD	93	EUR	28-jun-2032	4.875%	3.609%	184	33	103
Bono 2049									
50	USD	1,075	MXN	06-mar-2030	4.000%	8.080%	181	13	194
50	USD	1,033	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.807%	212	53	246
50	USD	1,018	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.672%	190	31	223
25	USD	494	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.367%	72	-	87
25	USD	494	MXN	06-sep-2030	4.000%	9.340%	72	-	87
							\$ 978	\$ 130	\$ 1,055

b) Swaps que convierten nocionales de las posiciones primarias a otra divisa:

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2025	2024	2023
Bono 2044									
100	USD	1,869	MXN	27-jun-2044	-	3.553%	\$ 114	\$ -	\$ 112
Bono 2047									
100	USD	2,150	MXN	10-nov-2047	-	3.415%	291	130	217
50	USD	1,075	MXN	10-nov-2047	-	3.180%	121	41	79
120	USD	158	CAD	10-nov-2047	-	0.015%	74	135	116
100	USD	131	CAD	10-nov-2047	-	-	53	103	87
100	USD	99	EUR	10-nov-2032	1.016%	-	217	115	140
25	USD	23	EUR	27-jun-2034	1.052%	-	26	5	-
25	USD	23	EUR	27-jun-2034	0.987%	-	28	8	-
50	USD	47	EUR	27-jun-2034	0.951%	-	62	22	-
200	USD	3,733	MXN	06-sep-2049	-	3.040%	264	-	59
							\$ 1,250	\$ 559	\$ 810

c) Derivados Coupon only que únicamente cambian el valor de los cupones de la posición primaria a otra divisa:

							Valor de mercado		
Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	2025	2024	2023
Bono 2044									
50	USD	934	MXN	27-dic-2032	-	4.875%	\$ 12	\$ -	\$ -
Bono 2047									
50	USD	930	MXN	10-nov-2032	-	4.700%	14	-	-
25	USD	465	MXN	10-nov-2032	-	4.700%	7	-	-
100	USD	1,885	MXN	10-nov-2032	-	4.700%	32	-	-
25	USD	470	MXN	10-nov-2032	-	4.700%	7	-	-
Bono 2049									
25	USD	470	MXN	06-sep-2032	-	4.000%	7	-	-
25	USD	470	MXN	06-sep-2032	-	4.000%	6	-	-
							<u>\$ 85</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

d) Forwards de largo plazo para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

		Diciembre 2025		Diciembre 2024		Diciembre 2023		Valor de mercado		
País	Moneda	Nacional	T.C. Promedio	Nacional	T.C. Promedio	Nacional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
Canadá	USD/CAD	16	1.36	-	-	-	-	\$ 1	\$ -	\$ -

e) Swaps de tasa de interés que cubre la tasa variable en dólares estadounidenses de pagos de cupón relacionados con transacciones pronosticadas:

						Valor de mercado		
Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada		2025	2024	2023
100	USD	24-may-2034	SOFR 3M	3.510%	\$	-	\$ -	\$ 12
50	USD	30-jun-2033	SOFR 3M	3.500%		-	-	5
50	USD	30-jun-2033	SOFR 3M	3.500%		-	-	5
50	USD	30-ene-2034	SOFR 3M	3.450%		-	-	1
						-	-	23
Total pasivo instrumentos financieros a largo plazo						<u>\$ 2,314</u>	<u>\$ 689</u>	<u>\$ 1,888</u>

Cobertura de Divisas

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compras/ventas 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 Compañía ha establecido una ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

Activos Instrumentos Financieros Derivados a Corto Plazo – Cobertura de Divisas:

a) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	2025		2024		2023		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
Canadá	USD/CAD	59	1.35	112	1.35	29	1.32	\$ 6	\$ 138	\$ 2
Canadá	CAD/USD	9	1.38	-	-	39	1.34	1	-	7
Colombia	USD/COP	3	3,888.45	14	4,259.29	-	-	1	12	-
Colombia	COP/USD	-	-	-	-	8,150	4,250.99	-	-	3
México	USD/MXN	96	18.42	520	19.79	-	-	4	717	-
México	MXN/USD	-	-	-	-	602	17.24	-	-	5
México	EUR/MXN	-	-	3	21.56	-	-	-	1	-
Chile	USD/CLP	-	-	60	952.10	45	841.02	-	56	38
Perú	USD/PEN	2	3.43	11	3.75	5	3.69	1	1	1
Uruguay	USD/UYU	-	-	10	41.76	-	-	-	12	-
Brasil	USD/BRL	-	-	45	5.82	-	-	-	70	-
								\$ 13	\$ 1,007	\$ 56

Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda	<1 mes	> 1 mes		> 3 mese		> 6 meses		> 9 meses		Total
			< 3 meses	< 6 meses	< 9 meses	< 12 meses					
Canadá	Nocional USD	4	9	20	20	6	59				
	T.C. promedio	1.36	1.36	1.35	1.35	1.35	1.35				
Canadá	Nocional CAD	3	6	-	-	-	9				
	T.C. promedio	1.38	1.38	-	-	-	1.38				
Colombia	Nocional USD	-	-	1	2	-	3				
	T.C. promedio	-	-	3,896.23	3,894.77	-	3,888.45				
México	Nocional USD	-	4	25	25	42	96				
	T.C. promedio	-	18.07	18.21	18.37	18.61	18.42				
Perú	Nocional USD	-	-	-	-	2	2				
	T.C. promedio	-	-	-	-	3.43	3.43				

b) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2025		Diciembre 2024		Diciembre 2023		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
México	MXN/CLP	-	-	-	-	1,203	49.87	\$ -	\$ -	\$ 24
México	USD/MXN	-	-	145	19.63	-	-	-	225	-
México	MXN/USD	19	18.84	-	-	-	-	1	-	-
Reino Unido	EUR/USD	24	0.89	-	-	16	1.08	5	-	9
								\$ 6	\$ 225	\$ 33

Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda	Vencimientos					Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 mese < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	
México	Nocional MXN	-	-	-	19	-	19
	T.C. promedio	-	-	-	18.84	-	18.84
Reino Unido	Nocional USD	1	5	9	6	3	24
	T.C. promedio	0.88	0.89	0.89	0.89	0.90	0.89

c) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía tenía contratadas las siguientes estrategias de collares para cubrir el riesgo cambiario asociado de transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Nocional	T.C.	Vencimiento	Prima pagada	Valor de mercado		
						2025	2024	2023
México	USD/MXN	20	Floor 18.30 Cap 21.00	03-jul-2025	0.00%	\$ -	\$ 19	\$ -
México	USD/MXN	20	Floor 17.96 Cap 21.00	03-jul-2025	0.00%	-	19	-
México	USD/MXN	30	Floor 18.15 Cap 21.00	03-oct-2025	0.00%	-	37	-
México	USD/MXN	25	22.55	31-mar-2025	1.86%	-	11	-
México	USD/MXN	25	Floor 19.54 Cap 22.50	31-mar-2025	0.00%	-	3	-
México	USD/MXN	25	19.40	15-sep-2025	0.00%	-	55	-
México	USD/MXN	3	18.77	17-mar-2026	0.00%	1	-	-
						\$ 1	\$ 144	\$ -

Pasivos Instrumentos Financieros Derivados a Corto Plazo – Cobertura de Divisas:

d) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2025		Diciembre 2024		Diciembre 2023		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
México	USD/MXN	218	19.41	-	-	125	17.77	\$ 256	\$ -	\$ 71
Reino Unido	EUR/GBP	7	0.87	24	0.86	16	0.89	2	14	6
Reino Unido	USD/EUR	-	-	-	-	4	1.12	-	-	1
								\$ 258	\$ 14	\$ 78

Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda	<1 mes	> 1 mes	> 3 mese	> 6 meses	> 9 meses	Total
			< 3 meses	< 6 meses	< 9 meses	< 12 meses	
México	Nocional USD	20	44	73	34	47	218
	T.C. promedio	19.74	19.79	19.42	19.31	19.98	19.41
Reino Unido	Nocional EUR	2	3	2	-	-	7
	T.C. promedio	0.86	0.87	0.87	-	-	0.87

e) Swaps que convierten el remanente del Bono 144A por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos, así como la cobertura de nocional a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2025	2024	2023
180	USD	3,862	MXN	27-jun-2024	3.880%	7.330%	\$ -	\$ -	\$ 755

f) Swaps que convierten una porción del cupón del Bono 144A por 497 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos, no hay intercambios de nocional.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2025	2024	2023
100	USD	1,827	MXN	27-jun-2024	3.880%	8.410%	\$ -	\$ -	\$ 42
76	USD	1,392	MXN	27-jun-2024	3.880%	8.390%	-	-	31
150	USD	3,225	MXN	27-jun-2024	3.880%	7.160%	-	-	63
24	USD	514	MXN	27-jun-2024	3.880%	7.330%	-	-	10
							\$ -	\$ -	\$ 146

g) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	2025		2024		2023		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2025	2024	2023
Canadá	CAD/USD	20	1.36	29	1.42	118	1.34	\$ 1	\$ 4	\$ 27
Canadá	USD/CAD	64	1.38	-	-	-	-	12	-	-
Chile	USD/CLP	54	946.22	-	-	21	912.44	43	-	9
Colombia	USD/COP	14	4,086.77	12	4,509.18	23	4329.00	15	2	35
México	USD/MXN	586	19.58	-	-	492	18.54	767	-	560
México	MXN/USD	1,173	17.95	2,403	20.63	-	-	8	27	-
México	EUR/MXN	3	23.20	8	22.39	2	20.29	6	3	2
Perú	USD/PEN	22	3.58	12	3.80	19	3.82	24	2	8
Uruguay	USD/UYU	27	40.70	2	45.56	9	40.67	16	1	4
Francia	USD/EUR	-	-	-	-	6	1.09	-	-	1
Brasil	USD/BRL	8	5.88	-	-	23	5.02	9	-	10
Costa Rica	USD/CRC	4	535.51	4	544.74	5	545.2	5	5	4
								\$ 906	\$ 44	\$ 660

Al 31 de diciembre de 2025 los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda	> 9 meses					Total	País	Moneda	> 9 meses					Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 mese < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	< 12 meses				<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 mese < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	< 12 meses	
Canadá	Nocional CAD	7	13	-	-	-	20	México	Nocional EUR	1	1	1	-	-	3
	T.C. promedio	1.37	1.36	-	-	-	1.36		T.C. promedio	22.42	23.60	23.59	-	-	23.20
Canadá	Nocional USD	8	14	15	8	19	64	Perú	Nocional USD	3	6	7	5	1	22
	T.C. promedio	1.41	1.40	1.37	1.36	1.36	1.38		T.C. promedio	3.64	3.61	3.59	3.54	3.45	3.58
Chile	Nocional USD	8	11	15	13	7	54	Uruguay	Nocional USD	5	5	8	5	4	27
	T.C. promedio	950.81	940.37	948.96	955.56	928.44	946.22		T.C. promedio	40.22	41.09	40.77	40.68	40.77	40.70
Colombia	Nocional USD	3	5	5	1	-	14	Brasil	Nocional USD	5	3	-	-	-	8
	T.C. promedio	4,140.57	4,120.27	4,038.26	3,996.10	-	4,086.77		T.C. promedio	5.89	5.88	-	-	-	5.88
México	Nocional USD	83	136	173	127	67	586	Costa Rica	Nocional USD	1	2	1	-	-	4
	T.C. promedio	20.07	19.87	19.52	19.28	19.14	19.58		T.C. promedio	535.92	535.51	535.04	-	-	535.51
México	Nocional MXN	408	765	-	-	-	1,173								
	T.C. promedio	17.91	17.97	-	-	-	17.95								

h) Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía tenía contratadas las siguientes estrategias de collares para cubrir el riesgo cambiario asociado de transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Nocional	T.C.	Vencimiento	Prima pagada	Valor de mercado		
						2025	2024	2023
México	USD/MXN	15	Floor 18.50 Cap 20.56	21-nov-2026	0.00%	\$ 7	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se reclasificaron al costo de venta \$481, \$(65) y \$1,916, respectivamente.

2.4 Administración de riesgo de precios

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de las compras de materias primas coinciden con los términos de las transacciones altamente probables previstas, es decir, el importe nocional y fecha de pago prevista. La Compañía ha establecido un indicador de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compras de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

La Compañía, conforme sus políticas de administración de riesgos, celebra contratos de futuros de trigo, gas natural y otros insumos con la finalidad de minimizar los riesgos de variación en los precios internacionales de dichos insumos.

El trigo, principal insumo que la Compañía utiliza, junto con el gas natural son algunos de los "commodities" que la Compañía cubre. Las operaciones son celebradas en mercados reconocidos y a través de su documentación formal son designadas como cobertura de flujo de efectivo por tratarse de transacciones pronosticadas. La Compañía realiza mediciones de efectividades retrospectivas y prospectivas para asegurarse que los instrumentos utilizados mitigan la exposición a la variabilidad en los flujos de caja provenientes de la fluctuación en el precio de dichos insumos.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene reconocidos en la utilidad integral contratos de derivados de trigo cerrados, los cuales no se han aplicado al costo de ventas puesto que aún no se ha dado la recepción de la materia prima.

Detalle de operaciones derivadas para cubrir el riesgo de precios

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las principales características de los contratos de futuros y swaps de energéticos son:

	2025 Contratos			2024 Contratos			2023 Contratos		
	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable
Diesel	155	ene-26	\$ 4	107	Abr-25 a Dic-25	\$ 2	3,276	Ene-24 a Dic-24	\$ 2
Gasolina	227	Mar-26 a Dic-26	2	328	Mar-25 a Dic-25	4	2,142	Ene-24 a Dic-24	4
Gas natural	98	Ene-26 a Dic-26	1	320	Ene-25 a Jun-25	24	4	Ene-24 a Dic-24	1
Polietileno	2,496	Jun-26 a Dic-26	2	1,711	Abr-25 a Dic-25	1	25,152	Ene-24 a Sep-24	18
Trigo	3,484	Mar-26 a Dic-26	27	329	Ene-25 a Dic-25	10	40	Ene-24 a Jul-24	3
Maíz	-	-	-	-	-	-	39	Ene-24 a Sep-24	1
Aceite de soya	245	Ene-26 a Dic-26	4	-	-	-	-	-	-
Petróleo	-	-	-	-	-	-	25,000	Ene-24 a Dic-24	1
Total activo a corto plazo			<u>\$ 40</u>			<u>\$ 41</u>			<u>\$ 30</u>
Polietileno	78,530	Ene-26 a Dic-26	\$ 142	76,262	Ene-25 a Dic-25	\$ 114	45,488	Ene-24 a Dic-24	\$ 35
Gas natural	520	Ene-26 a Dic-26	35	73	Ene-25 a Jul-25	4	586	Ene-24 a Dic-24	94
Trigo	7,691	Mar-26 a Dic-26	175	9,344	Ene-25 a Dic-25	228	8,241	Ene-24 a Sep-24	285
Aceite de Soya	760	Mar-26 a Sep-26	15	896	Ene-25 a Dic-25	21	635	Ene-24 a Dic-24	27
Diésel	2,137	Ene-26 a Dic-26	42	1,999	Ene-25 a Dic-25	75	2,230	Ene-24 a Dic-24	72
Gasolina	693	Ene-26 a Sep-26	8	483	Ene-25 a Jun-25	11	508	Ene-24 a Dic-24	12
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ 417</u>			<u>\$ 453</u>			<u>\$ 525</u>

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se cargaron al costo de venta \$647 \$1,053 y \$1,767, respectivamente.

Los valores razonables de estos instrumentos financieros para cubrir el riesgo de precio en las materias primas son considerados con jerarquía Nivel 1.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía no tiene instrumentos derivados con características de derivados implícitos separables.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar que son negociados en mercados líquidos activos se determina con referencia a los precios cotizados en el mercado, por lo cual, estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 1 conforme a la clasificación de jerarquía de valor razonable que se describe en la siguiente sección.

El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros se determina de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontados.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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 es considerado de jerarquía Nivel 1 y 2.

La valuación de la deuda bursátil se realizó con el valor de mercado de precios de Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C.V. (“VALMER”), que es una entidad supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) que proporciona precios actualizados de instrumentos financieros. Esta valuación se considera Nivel 1, conforme a la jerarquía que se describe a continuación.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía clasifica en tres niveles de jerarquía las valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera, conforme a los datos utilizados en la valuación. Cuando una valuación utiliza datos de diferentes niveles, la valuación en su conjunto se clasifica en el nivel más bajo de clasificación de cualquier dato relevante:

- Nivel 1 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 Las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

2.5 Administración de Riesgo de Liquidez

La administración del riesgo de liquidez prevé la capacidad de la Compañía de cumplir con los requerimientos de fondos en el corto, mediano y largo plazo, siempre buscando flexibilidad financiera. La Compañía conserva la liquidez necesaria mediante un manejo ordenado del flujo de efectivo monitoreándolo constantemente, así como manteniendo diversas líneas de crédito (algunas de ellas comprometidas) con el mercado bancario y un manejo adecuado del capital de trabajo, garantizando así, el pago de las obligaciones futuras. Debido a la naturaleza del negocio, la Compañía considera que el riesgo de liquidez es bajo.

Las obligaciones tanto por cuentas por pagar, instrumentos financieros derivados como por intereses y amortizaciones de deuda son los que se muestran a continuación:

	<1 año	>1 año < 3 años	>3 años < 5 años	>5 años	Total
Deuda e intereses	\$ 22,080	\$ 44,903	\$ 35,026	\$ 132,855	\$ 234,864
Pasivo por arrendamientos	7,076	11,492	7,808	17,650	44,026
Instrumentos financieros derivados	1,851	630	1,606	7,537	11,624
Cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar	41,732	-	-	-	41,732
Total	\$ 72,739	\$ 57,025	\$ 44,440	\$ 158,042	\$ 332,246

2.6 Administración de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito emana de la posible pérdida que la Compañía pueda tener, como resultado del incumplimiento de pago de sus clientes, como pérdida en las inversiones y principalmente con las contrapartes con las que tiene contratados instrumentos financieros derivados.

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Con respecto a las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionadas a tasas de interés y tipo de cambio y algunos commodities, éstas son contratadas bilateralmente con contrapartes aceptadas de acuerdo con ciertos criterios que se mencionan a continuación, con las cuales, además se mantiene una amplia y continua relación comercial.

Estas contrapartes son aceptables en virtud de que cuentan con una solvencia suficiente medida de acuerdo a la calificación de “riesgo de contraparte” de un agente reconocido- para sus obligaciones en moneda local de corto y largo plazo, y moneda extranjera de corto y largo plazo.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados relacionados a las principales materias primas son celebradas en los siguientes mercados reconocidos:

- Minneapolis Grain Exchange (MGE)
- Kansas City Board of Trade (KCBOT)
- Chicago Board of Trade (CBOT)
- New York Mercantile Exchange (NYMEX)

La Compañía monitorea de manera mensual el riesgo de crédito de sus contrapartes y realiza las mediciones correspondientes.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Compañía y de las contrapartes.

Los suplementos y anexos correspondientes a dichos contratos marco, establecen las condiciones de liquidación y demás términos relevantes de acuerdo con los usos y prácticas de los mercados en los que se opera.

Algunos de los contratos marco, suplementos y anexos a través de los cuales se realizan operaciones financieras derivadas bilaterales, actualmente contemplan el establecimiento de depósitos en efectivo o valores para garantizar el pago de obligaciones generadas por dichos contratos. Los límites de crédito que la Compañía mantiene con sus contrapartes son suficientemente amplios para soportar su operación actual; sin embargo, la Compañía mantiene depósitos en efectivo como colateral para el pago de instrumentos financieros derivados de trigo.

Con relación a los contratos de futuros asociados a materias primas que se celebran en mercados reconocidos e internacionales, la Compañía está sujeta a las reglas de dichos mercados. Estas reglas incluyen, entre otras, cubrir el margen inicial para operar contratos de futuros, así como las subsecuentes llamadas de margen requeridas a la Compañía.

2.7 Administración de la estructura de capital

La Compañía mantiene una relación entre deuda y capital que busca maximizar el retorno a los accionistas.

Al 31 de diciembre, la estructura de capital y la razón de apalancamiento al final de cada periodo es la siguiente:

	2025	2024	2023
Deuda ⁽ⁱ⁾	\$ 153,663	\$ 150,905	\$ 109,935
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,535)	(8,057)	(6,353)
Deuda neta	145,128	142,848	103,582
Capital contable	120,255	127,698	111,628
Deuda neta a capital contable	1.21 veces	1.12 veces	0.93 veces

(i) La deuda está formada por los créditos bancarios y bursátiles a corto y largo plazo, netos de gastos de emisión por amortizar.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS Y PREVISIÓN SOCIAL

El pasivo neto generado por beneficios a empleados y previsión social a largo plazo, por segmento geográfico, se integra al 31 de diciembre como sigue:

	2025	2024	2023
Por retiro y beneficios posteriores al retiro:			
México	\$ 1,131	\$ 762	\$ 1,495
EUA	485	929	858
EAA y Latinoamérica	514	541	434
Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro	2,130	2,232	2,787
Previsión social - EUA	3,272	3,419	2,855
Activos netos del plan presentados en otros activos	362	280	455
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	743	704	1,120
Pasivo neto total	\$ 6,507	\$ 6,635	\$ 7,217

a) México

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones y prima de antigüedad. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discrecionales. Durante 2023, la Compañía aportó a los activos del plan \$816, en 2025 y 2024 no se realizaron aportaciones.

Los pagos por prima de antigüedad consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo vigente a la fecha de pago establecido por ley para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo a los trabajadores con una antigüedad mínima de 15 años.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 por actuarios independientes.

b) Estados Unidos de América (EUA)

La Compañía tiene establecidos planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a los empleados elegibles. Algunos beneficios de planes de personal no sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discretionales. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía no efectuó contribuciones.

La Compañía también tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que cubre gastos médicos de ciertos empleados elegibles. La Compañía está asegurada y paga estos gastos conforme se incurren.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 por actuarios independientes.

c) Canadá

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios definidos para pagos de pensiones que cubren a los empleados elegibles. Algunos de los beneficios de planes al personal sindicalizado fueron congelados. La política de fondeo de la Compañía es la de hacer contribuciones discretionales. Las aportaciones realizadas durante 2025, 2024 y 2023 ascendieron a \$75, \$88 y \$81, 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 2025, 2024 y 2023 por actuarios independientes.

La Compañía también tiene establecido un plan de contribución definida, en el cual las contribuciones se pagan conforme se incurren. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las contribuciones ascendieron a \$69, \$58 y \$61, respectivamente.

Al 31 de diciembre los principales supuestos usados para propósitos de las valuaciones actuariales son los siguientes:

	2025	2024	2023
México:			
Tasas de descuento	9.71%	10.82%	9.73%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.75%	4.75%	4.75%
Tasas de inflación	3.69%	3.75%	3.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	10.82%	9.73%	9.59%
Estados Unidos de América:			
Tasas de descuento	5.43%	5.59%	4.98%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.00%	4.00%	3.50%
Tasas de inflación	2.50%	2.50%	2.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	5.59%	4.98%	5.22%
Canadá:			
Tasas de descuento	4.80%	4.60%	4.60%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.00%	3.00%	4.00%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.60%	4.60%	5.10%

Las hipótesis relacionadas con la tasa de mortalidad usadas en las valuaciones actuariales son:

	2025	2024	2023
México:			
Tabla de mortalidad	EMSSA 2015	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Estados Unidos:			
Tabla de mortalidad	MP-2021	MP-2021	MP-2023
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
2026	\$ 256	\$ 642	\$ 251
2027	274	651	254
2028	290	668	254
2029	312	678	253
2030	338	664	250
2031 a 2035	2,548	3,234	1,203
	\$ 4,018	\$ 6,537	\$ 2,465

Los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales de los planes de beneficios definidos son:

	2025	2024	2023
Importes reconocidos en resultados:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 909	\$ 942	\$ 837
Intereses sobre la obligación	2,140	2,073	1,821
Retorno sobre los activos del plan	(2,002)	(1,895)	(1,657)
	<u>1,047</u>	<u>1,120</u>	<u>1,001</u>
Resultados actuariales por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales:			
México, Estados Unidos y Canadá:			
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(305)	518	468
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(1,067)	-	-
Efecto en los cambios en los supuestos financieros	2,698	(2,353)	61
Ganancia (pérdida) actuarial por estimación de los activos del plan	(941)	1,219	(127)
EAA y Latinoamérica	48	(186)	(53)
	<u>433</u>	<u>(802)</u>	<u>349</u>
	\$ <u>1,480</u>	\$ 318	\$ 1,350

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$816, \$832 y \$724 en 2025, 2024 y 2023, respectivamente, en el estado consolidado de resultados como costo de ventas y el importe restante en gastos generales. Los intereses sobre la obligación y el retorno esperado de los activos del plan se reconocen como parte del costo integral de financiamiento.

El importe incluido en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre que surge de la obligación de la Compañía respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2025	2024	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,033	\$ 28,382	\$ 27,163
Menos- valor razonable de los activos del plan	<u>27,509</u>	<u>26,684</u>	<u>24,788</u>
	1,524	1,698	2,375
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica y EAA	514	541	434
Mas - Activo neto pensiones	191	120	97
Menos - Porción a corto plazo del pasivo por retiro, registrado en pasivos acumulados	(99)	(127)	(119)
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	\$ <u>2,130</u>	\$ 2,232	\$ 2,787

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre:

	2025	2024	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 28,382	\$ 27,163	\$ 27,465
Costo laboral del servicio actual	909	942	837
Costo por intereses	2,140	2,073	1,821
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	(305)	518	468
Efecto en los cambios en los supuestos demográficos	(1,067)	-	-
Efecto en los cambios en los supuestos financieros	2,698	(2,353)	61
Efectos por conversión	(1,443)	2,250	(1,762)
Beneficios pagados	(2,281)	(2,211)	(1,727)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	\$ <u>29,033</u>	\$ 28,382	\$ 27,163

Cambios en el valor razonable de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre:

	2025	2024	2023
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 26,684	\$ 24,788	\$ 24,413
Rendimiento de los activos del plan	2,002	1,895	1,657
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan	941	(1,219)	127
Aportaciones de la Compañía	75	88	897
Efectos por conversión	(1,337)	2,064	(1,659)
Beneficios pagados	(856)	(932)	(647)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ <u>27,509</u>	\$ 26,684	\$ 24,788

Categorías de los activos del plan:

	Valor razonable de los activos del plan		
	2025	2024	2023
Instrumentos de capital	\$ 7,381	\$ 6,927	\$ 6,333
Instrumentos de deuda	17,660	17,371	15,730
Otros	2,468	2,386	2,725
	<u>\$ 27,509</u>	<u>\$ 26,684</u>	<u>\$ 24,788</u>

El valor razonable de los instrumentos de capital y de deuda mencionados anteriormente se determina con base en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los comités técnicos de la Compañía y de los fideicomisos correspondientes tienen la responsabilidad de definir y monitorear de manera trimestral, la estrategia y las políticas de inversión con el objetivo de administrar/optimizar el riesgo/rendimiento a largo plazo.

Análisis de sensibilidad:

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento y el incremento salarial esperado. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente esperados de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2025 considerando una variación de 50 puntos base en las variables:

	México	EUA	Canadá
Incremento tasa de descuento	\$ 1,223	\$ 440	\$ 155
Disminución tasa de descuento	(1,427)	(440)	(184)
Incremento aumento de salario	647	24	12
Disminución aumento de salario	(576)	(24)	(8)

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 por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Duración de la obligación por beneficios definidos

	Duración en años		
	2025	2024	2023
México:			
Duración promedio	15.92	15.39	16.62
Miembros activos	24.07	23.16	24.90
Miembros jubilados	7.76	7.62	8.35
Estados Unidos de América:			
Duración promedio	9.84	9.72	10.10
Miembros activos	10.76	10.25	11.06
Miembros jubilados	7.55	7.58	7.76
Miembros diferidos	10.02	9.85	10.32
Canadá:			
Duración promedio	10.20	10.30	9.90
Miembros activos	14.70	14.00	13.00
Miembros jubilados	8.20	8.30	8.20
Miembros diferidos	14.80	16.10	15.70

El historial de los ajustes por experiencia realizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2025	2024	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 29,033	\$ 28,382	\$ 27,163
Menos - Valor razonable de los activos del plan	27,509	26,684	24,788
Déficit	<u>\$ 1,524</u>	<u>\$ 1,698</u>	<u>\$ 2,375</u>
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	\$ (305)	\$ 518	\$ 468
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	<u>\$ 941</u>	<u>\$ (1,219)</u>	<u>\$ 127</u>

La Compañía espera contribuir \$67 en 2026, a los planes por retiro y beneficios posteriores al retiro.

Planes de Pensiones Multipatronales ("PPM")

La Compañía a través de su subsidiaria BBU, participa en planes de contribución definida denominados PPM. Estos fondos son administrados y controlados por fideicomisos supervisados tanto por representantes de los patrones, como de los empleados beneficiados. La responsabilidad de BBU de contribuir a estos planes se establece de acuerdo con los convenios colectivos que amparan a sus empleados con representación sindical. Estos planes generalmente brindan beneficios de jubilación para empleados elegibles, con base en requisitos específicos sobre períodos de adquisición y esquemas de beneficios.

Los activos aportados a un PPM por un empleador pueden usarse para otorgar beneficios a los empleados de otros empleadores participantes. En el evento de que otros patrones salgan del PPM en el que participa la Compañía, sin satisfacer su pasivo de salida, el monto no cubierto será distribuido para ser fondeado entre el resto de los patrones activos.

La asignación de la obligación de retiro está relacionada con las contribuciones de BBU al plan en comparación con las contribuciones de otros empleadores al plan y está sujeta al proceso de negociación colectiva, así como a la aprobación de la Corporación de Garantía de Beneficios de Pensión (Pension Benefit Guarantee Corporation).

Si alguno de los PPM en los que participa BBU entra en estado crítico y sus aportes no son suficientes para cumplir con el cronograma de financiamiento del plan, se le podría solicitar a BBU que realice aportes adicionales al PPM con base en un porcentaje de los aportes existentes requeridos bajo el contrato de trabajo.

A menos que la Compañía determine que la probabilidad de que salga del PPM sea alta, éstos son reconocidos como planes de contribución definida, ya que la Compañía no cuenta con información suficiente para preparar los cálculos relativos, debido a la naturaleza colectiva de los planes y la participación limitada en la administración por parte de la Compañía. Las contribuciones a los PPM durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascendieron a \$2,700, \$2,609 y \$2,430, respectivamente y se registran en el estado de resultados dentro de los gastos generales. Se espera contribuir \$2,406 en el año 2026.

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.

Cuando se determina que la salida de BBU de un PPM es muy probable, se reconoce una provisión por el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, descontadas a la tasa libre de riesgo a cierre del ejercicio la cual es reconocida en otros pasivos a largo plazo (ver Nota 19).

Previsión social en EUA

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios de previsión social posteriores al retiro que califica como plan de contribuciones definidas. Los montos correspondientes a este pasivo se registran en resultados cuando se incurren. Estas obligaciones se clasifican como corto y largo plazo y sus montos incluidos en el estado de situación financiera son:

	2025	2024	2023
Previsión social:			
Corto plazo ^(a)	\$ 1,389	\$ 1,419	\$ 1,189
Largo plazo	3,272	3,419	2,855
	<u>\$ 4,661</u>	<u>\$ 4,838</u>	<u>\$ 4,044</u>

(a) Incluido en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

19. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre los otros pasivos a largo plazo se integran por:

	2025	2024	2023
Provisiones	\$ 10,684	\$ 10,450	\$ 9,755
Pasivos por salida de planes multipatronales	985	1,205	2,033
Compensaciones diferidas	1,060	1,064	846
Contrato de energía virtual	-	33	-
Otros	270	280	252
	<u>\$ 12,999</u>	<u>\$ 13,032</u>	<u>\$ 12,886</u>

Dentro del rubro de otros pasivos a largo plazo existen provisiones por juicios de distinta naturaleza que surgen del curso normal de las operaciones de la Compañía. Adicionalmente, se contabilizaron en dicho rubro los pasivos asociados a incertidumbres fiscales. De acuerdo con esta evaluación, la Compañía ha registrado los siguientes importes:

Tipo	2025	2024	2023
Fiscal	\$ 1,196	1,094	1,104
Laboral	439	374	478
Civil	511	199	179
Otros	1	1	28
Posiciones fiscales inciertas	8,537	8,782	7,966
Total	\$ 10,684	10,450	9,755

Los movimientos de las provisiones y pasivos incluyendo posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre, son como siguen:

	2025	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 10,450	\$ 9,755	\$ 8,663
Aumentos netos	435	760	1,503
Adquisiciones de negocio	61	-	-
Pagos	(122)	(233)	(170)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	(140)	168	(241)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 10,684	\$ 10,450	\$ 9,755

Al 31 de diciembre de 2025, el monto agregado de los juicios de carácter fiscal, legal y laboral clasificados por los abogados internos de la Compañía como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidados equivale a \$279. Sin embargo, considera que dichos juicios no tendrán un impacto relevante en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Brasil:

Adicionalmente, la Compañía ha garantizado juicios laborales y civiles a través de depósitos en garantía por \$88, presentados dentro de otros activos a largo plazo.

Canadá:

Las autoridades en materia de competencia económica de Canadá iniciaron en 2017 una investigación sobre una supuesta colusión entre diversos participantes en la industria de la panificación, la cual incluye a Canada Bread, que a la fecha no ha sido imputada por dichas conductas. La Compañía está cooperando con las autoridades canadienses en este proceso.

El 20 de julio de 2023, Canada Bread realizó el pago por 50 millones de dólares canadienses, el cual quedó totalmente provisionado, correspondiente a la multa impuesta por el Tribunal Superior de Justicia de Ontario relacionada con la investigación abierta por la autoridad en materia de competencia económica en 2017.

Adicionalmente, Grupo Bimbo y Canada Bread han sido nombrados en dos acciones colectivas relacionadas con dicha investigación. Considerando el estado actual de estas acciones colectivas, al 31 de diciembre de 2024, no se ha registrado ninguna provisión.

La Compañía presentó una demanda ante las autoridades canadienses contra Maple Leaf Foods Inc. ("Maple Leaf") y algunos funcionarios anteriores de esta, en relación con la venta de Canada Bread Company, Limited a Grupo Bimbo en 2014, reclamando una indemnización por presuntas representaciones falsas durante el proceso de venta de Canada Bread.

20. CAPITAL CONTABLE

El capital social al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2025		2024		2023	
	Número de Acciones	Importe	Número de Acciones	Importe	Número de Acciones	Importe
Capital fijo:						
Serie A	4,327,482,333	\$ 3,887	4,388,575,847	\$ 3,943	4,433,667,641	\$ 3,984
Acciones en tesorería	(22,738,214)	(21)	(61,093,514)	(56)	(41,576,201)	(38)
Total	4,304,744,119	\$ 3,866	4,327,482,333	\$ 3,887	4,392,091,440	\$ 3,946

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 30 de abril de 2025 se decretó el pago de un dividendo por \$4,316 es decir, \$1.00 peso por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, el cual fue pagado en efectivo a partir del 14 de mayo de 2025.
- ii. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2025 se aprobó la cancelación de 61,093,514 acciones serie "A" depositadas en la tesorería al 31 de diciembre de 2024, originando una reducción del capital social y de las acciones en tesorería por \$56.
- iii. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024 se decretó el pago de un dividendo por \$4,125 es decir, 0.94 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, el cual fue pagado en efectivo a partir del 14 de mayo de 2024.
- iv. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024 se aprobó la cancelación de 45,091,794 acciones serie "A" depositadas en la tesorería originando una reducción del capital social y de las acciones en tesorería por \$41, las cuales incluían 3,515,593 acciones por \$3 recompradas en marzo de 2024.
- v. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2023 se decretó el pago de un dividendo por \$3,458 es decir, 0.78 pesos por cada una de las acciones representativas del capital social, provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta, el cual fue pagado en efectivo el 18 de mayo de 2023.
- vi. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2023 se aprobó la cancelación de 41,401,350 acciones serie "A" depositadas en la tesorería originando una reducción del capital social y de las acciones en tesorería por \$37.
- vii. Se establece un impuesto sobre la renta del 10% adicional, sobre dividendos pagados, 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 es aplicable a la distribución de utilidades fiscales generadas a partir del 2014.

- viii. 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 mínimo del 5% 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 puede ser distribuida a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, su importe a valor nominal asciende a \$500 y se encuentra íntegramente constituida.
- ix. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las utilidades retenidas incluyen la reserva para recompra de acciones; el monto total aprobado (a valor nominal) de dicha reserva es, \$15,200.
- x. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades fiscales retenidas, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- xi. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2025	2024	2023
Cuenta de capital de aportación	\$ 37,105	\$ 36,298	\$ 35,182
Cuenta de utilidad fiscal neta	130,698	126,295	122,333

Instrumento financiero de capital

El 17 de abril de 2018, Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. emitió un bono perpetuo subordinado por 500 millones de dólares estadounidenses, sin vencimiento, que puede ser redimido totalmente y no parcialmente, a opción del emisor, a los cinco años de su emisión; el rendimiento del bono se fijó en 5.95% anual, pagadero semestralmente a mes vencido el 17 de enero y 17 de julio de cada año; dichos cupones son diferibles a decisión de la Compañía.

Este bono es subordinado a todos los pasivos existentes y futuros de la Compañía y sus subsidiarias y previo a cualquier distribución de dividendos se deberán cubrir los cupones del periodo que devengue este instrumento.

El 24 de marzo de 2023, la Compañía anunció la redención del bono subordinado perpetuo en su primera convocatoria de recompra, reconociendo los siguientes efectos en el patrimonio antes de su reclasificación como deuda:

Saldo al 31 de diciembre de 2022 – Principal	\$	8,699
Gastos de emisión		(58)
Recompra ⁽¹⁾		(78)
Fluctuación cambiaria	\$	281
Reclasificación a deuda	\$	<u>8,844</u>

(1) Durante marzo de 2023, la Compañía compró instrumentos de bonos perpetuos en el mercado secundario por un valor nominal de \$78.

El 17 de abril de 2023, la Compañía canceló la totalidad del saldo pendiente del bono subordinado perpetuo.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía pagó \$395 por los rendimientos de los cupones semestrales y reconoció un efecto de impuesto sobre la renta por \$(119), por lo cual las utilidades retenidas disminuyeron en \$276.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El costo de ventas y los gastos de distribución, venta, administración y otros gastos generales que se presentan en el estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Costo de ventas:			
Materia prima	\$ 129,712	\$ 124,918	\$ 131,052
Sueldos y prestaciones	40,113	37,304	34,234
Fletes, combustibles y mantenimiento	18,374	17,670	17,092
Depreciación	10,070	8,887	7,698
Servicios profesionales y consultorías	1,607	1,615	1,514
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	1,634	1,489	1,342
Impuestos indirectos	1,391	1,135	1,031
Gastos de viaje	230	248	248
Otros gastos de fabricación	334	141	158
	<u>\$ 203,465</u>	<u>\$ 193,407</u>	<u>\$ 194,369</u>

Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:

Sueldos y prestaciones	\$ 84,493	\$ 78,418	\$ 73,847
Fletes, combustibles y mantenimiento	42,263	41,228	41,373
Publicidad y gastos promocionales	15,637	15,178	15,066
Servicios profesionales y consultorías	12,180	11,644	10,363
Depreciación y amortización	14,768	14,164	11,231
Costos logísticos	6,109	6,166	4,984
Cancelación y revaluación de planes de pensiones multipatronales	27	(982)	175
Gastos de integración	541	317	288
Impuestos indirectos	1,759	1,825	1,598
Gastos de reestructuración ⁽¹⁾	3,908	6,293	2,959
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	3,330	3,037	2,626
Gastos de viaje	1,842	2,010	1,871
Otros	2,484	2,481	3,674
	<u>\$ 189,341</u>	<u>\$ 181,779</u>	<u>\$ 170,055</u>

(1) Corresponde a gastos relacionados con proceso de reestructuras operativas y comerciales, principalmente en Norteamérica y EAA.

22. OTROS GASTOS, NETO

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2025	2024	2023
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	\$ (6)	\$ (83)	\$ (175)
Deterioro de crédito mercantil (Nota 12)	-	-	303
Deterioro de marcas y derechos de distribución (Nota 11)	67	39	44
Reversión de deterioro de marcas y derechos de distribución (Nota 11)	-	(279)	(120)
Gastos de reestructuración	3,908	6,293	2,959
Provisión pasivos laborales	1	6	-
Amortización de otros activos a largo plazo	146	2	112
Cancelación y provisión para actualizar otros pasivos a largo plazo ⁽¹⁾	27	(982)	175
Ganancia por adquisición en etapas	-	-	(124)
Otros	768	1,302	1,256
	<u>\$ 4,911</u>	<u>\$ 6,298</u>	<u>\$ 4,430</u>

(1) Durante 2024, los fideicomisarios de un PPM del que la Compañía se había retirado anteriormente notificaron a la Compañía que el plan se había financiado en su totalidad, que los pasivos del plan se habían anualizado y que, en consecuencia, ya no se requerían más pagos de retiro contractuales. Esto resultó en una ganancia de \$921.

23. INTERESES A CARGO

	2025	2024	2023
Intereses por deuda	\$ 11,372	\$ 10,495	\$ 7,469
Intereses de pasivos por arrendamientos	2,137	1,751	1,476
Intereses de planes de pensiones, neto	299	311	411
Recargos	436	295	403
Otros gastos financieros	220	248	247
	<u>\$ 14,464</u>	<u>\$ 13,100</u>	<u>\$ 10,006</u>

24. OPERACIÓN DISCONTINUADA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el desglose del resultado por operación discontinuada, que pertenecía al segmento geográfico de México, se integra como sigue:

	2024	2023
Ventas netas	\$ -	\$ -
Costos, gastos generales e intereses ⁽¹⁾	-	-
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	-	-
(Pérdida) utilidad en disposición de operación discontinuada	(277)	(23)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	(277)	(23)
Impuesto a las ganancias de la operación discontinuada	-	-
Impuesto a las ganancias por utilidad en disposición de operación discontinuada	(83)	(7)
	<u>(83)</u>	<u>(7)</u>
(Pérdida) utilidad neta después de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	<u>\$ (194)</u>	<u>\$ (16)</u>

El 1 de noviembre de 2022, la Compañía concluyó la venta de su negocio de confitería a Mondelez International, Inc.

El 21 de marzo de 2023, la Compañía firmó el acuerdo de precio final para la venta del negocio de confitería ejecutada el 1 de noviembre de 2022, con un ajuste de precio de \$23.

En diciembre de 2024, la Compañía reconoció un ajuste al precio de la venta del negocio de confitería por \$277, con un efecto de impuesto sobre la renta de \$83, el importe neto se presenta como resultado por operación discontinua en el estado consolidados de resultados. Dicho ajuste al precio se pagó el 31 de enero de 2025.

Garantías y/o avales

1. Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., junto con algunas de sus subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito y bonos de fianza 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 2025, 2024 y 2023, asciende a \$2,632, \$2,471 y \$3,822, respectivamente. Por otro lado, el valor de dichos bonos de fianza al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a \$1,825 y \$1,979, respectivamente.

2. Desde septiembre de 2019, la Compañía actúa como garante en un programa voluntario en Norteamérica de pagos entre los proveedores y Bank of America, donde estos descuentan sus facturas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se mantienen saldos por \$1,554, \$1,924, y \$1,826, respectivamente presentados al programa en cuentas por pagar a proveedores. Dicho programa no modifica los plazos de crédito originales con los proveedores.

3. La Compañía tiene constituido un fideicomiso que permite a los proveedores de sus subsidiarias en México, obtener financiamiento a través de un programa de factoraje ejecutado por Nacional Financiera, S.N.C. ("Nafinsa"), al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el monto del pasivo a favor de Nafinsa asciende a \$2,063, \$2,075 y \$2,355, respectivamente. Dicho programa no modifica los plazos de crédito originales con los proveedores.

4. Adicionalmente tiene un contrato de factoraje con Banco Santander México, S.A., para el descuento de facturas de los proveedores de sus subsidiarias en México, cuyo pasivo a favor de dicha institución financiera asciende a \$134, \$62 y \$18 al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023. Dicho programa no modifica los plazos de crédito originales con los proveedores.

5. La Compañía ha firmado contratos de abastecimiento de energía en que la comprometena adquirir ciertas cantidades de energía renovable a un precio pactado que se actualiza por inflación 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. A continuación, se muestran las principales características de dichos contratos:

País	Fecha firma	Fecha inicio	Duración	Compromisos energía 2026	
México	02/12/2008	01/11/2012	18 años	MXN	580
Argentina	05/09/2019	01/01/2020	15 años	USD	1.86
Chile	22/02/2020	01/04/2021	8 años	USD	0.29
Panamá	22/12/2020	01/07/2021	5 años	USD	0.13
Colombia	22/12/2021	01/01/2022	8 años	USD	1.43
Brasil	18/08/2025	01/02/2026	15 años	USD	0.56
Ecuador	13/04/2022	01/06/2022	10 años	USD	0.43
Guatemala	30/03/2023	01/04/2023	10 años	USD	0.44
Perú	30/06/2023	01/07/2023	3 años	USD	0.24

6. Asimismo, el 30 de marzo de 2018, la Compañía firmó a través de BBU, un contrato de abastecimiento de energía eólica virtual en Estados Unidos por un plazo de 12 años, el cual se reconoce como un activo financiero medido a su valor razonable con cambios en resultados neto de los efectos del ingreso diferido asociado y que será devengado durante la vigencia del contrato.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el activo financiero neto por \$566, \$448 y \$852, respectivamente se encuentran presentados en otros activos a largo plazo. Durante 2025, 2024 y 2023 se reconocieron \$64, \$61 y \$59, respectivamente en costo integral del financiamiento por la amortización del pasivo y \$160, \$653 y \$(140), respectivamente por los cambios en el valor razonable del activo.

7. El 1 de febrero de 2021, la Compañía firmó a través de Canada Bread, contratos de abastecimiento de energía eólica y solar virtual en Canadá por un plazo de 15 años, los cuales serán reconocidos como un activo financiero medido a su valor razonable con cambios en resultados neto de los efectos del ingreso diferido asociado y que será devengado durante la vigencia del contrato. La fecha de inicio de operación son 1 de noviembre de 2023 y 1 de enero de 2025, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el activo / (pasivo) financiero neto por \$23 y \$(33), respectivamente, se encuentra presentado en otros activos (pasivos) a largo plazo. Durante 2025 y 2024 se reconocieron \$2 y \$3 en costo integral del financiamiento por la amortización del pasivo y \$71 y \$18 por los cambios en el valor razonable del pasivo, respectivamente.



26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información utilizada por la administración de la Compañía para la toma de decisiones de operación para efectos de asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos reportables se enfoca en 4 zonas geográficas: México, Norteamérica, Latinoamérica y EAA.

La Compañía considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos en la agrupación de segmentos operativos, descritos anteriormente, son de naturaleza similar para todos los periodos presentados y muestran un rendimiento similar a largo plazo. En la evaluación de la adecuada agregación de los segmentos operativos, los factores clave, incluyen, pero no se limitan a: (i) similitud en la base de clientes, (ii) naturaleza similar de productos, (iii) características de procesos de producción y distribución, (iv) similitud de gobiernos, (v) tendencias de inflación y (vi) tendencias monetarias.

A continuación, se presentan los principales datos por área geográfica en las que opera la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre:

	2025						
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total	
Ventas netas	\$ 154,809	\$ 190,211	\$ 44,120	\$ 54,214	\$ (16,402)	\$ 426,952	
Ventas entre segmentos	(14,449)	(1,359)	(505)	(89)	16,402	-	
Ventas netas consolidadas	\$ 140,360	\$ 188,852	\$ 43,615	\$ 54,125	\$ -	\$ 426,952	
Utilidad de operación ⁽¹⁾	\$ 23,442	\$ 6,272	\$ 607	\$ 2,498	\$ 1,327	\$ 34,146	
Depreciación y amortización	\$ 7,859	\$ 10,793	\$ 2,945	\$ 3,241	\$ -	\$ 24,838	
Deterioro (reversión de deterioro) de activos de larga duración	\$ 329	\$ 25	\$ -	\$ 91	\$ -	\$ 445	
Otras partidas que no generan flujo	\$ -	\$ 27	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 27	
UAFIDA Ajustada ^{(1) (2)}	\$ 31,630	\$ 17,117	\$ 3,552	\$ 5,830	\$ 1,327	\$ 59,456	
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 10,277	\$ (1,078)	\$ (1,576)	\$ 1,207	\$ 2,303	\$ 11,133	
Impuestos a las ganancias	\$ 6,774	\$ (744)	\$ 421	\$ 746	\$ 0	\$ 7,197	
Intereses ganados	\$ 2,422	\$ 537	\$ 116	\$ 92	\$ (2,270)	\$ 897	
Intereses a cargo ⁽³⁾	\$ 10,248	\$ 5,579	\$ 744	\$ 163	\$ (2,270)	\$ 14,464	
Activos totales	\$ 108,596	\$ 187,490	\$ 48,921	\$ 73,804	\$ (9,006)	\$ 409,805	
Pasivos totales	\$ 144,831	\$ 111,127	\$ 18,132	\$ 18,682	\$ (3,222)	\$ 289,550	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ 8,879	\$ 4,872	\$ 4,183	\$ 4,596	\$ -	\$ 22,530	

2024

	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 151,164	\$ 189,330	\$ 39,879	\$ 45,044	\$ (17,082)	\$ 408,335
Ventas entre segmentos	(15,457)	(1,205)	(346)	(74)	17,082	-
Ventas netas consolidadas	\$ 135,707	\$ 188,125	\$ 39,533	\$ 44,970	\$ -	\$ 408,335
Utilidad de operación ⁽¹⁾	\$ 23,726	\$ 5,920	\$ 1,191	\$ 1,227	\$ 1,085	\$ 33,149
Depreciación y amortización	\$ 6,895	\$ 10,878	\$ 2,507	\$ 2,772	\$ (1)	\$ 23,051
Deterioro (reversión de deterioro) de activos de larga duración	\$ 141	\$ (4)	\$ (101)	\$ 213	\$ -	\$ 249
Otras partidas que no generan flujo	\$ -	\$ (982)	\$ 6	\$ -	\$ -	\$ (976)
UAFIDA Ajustada ^{(1) (2)}	\$ 30,762	\$ 15,812	\$ 3,603	\$ 4,212	\$ 1,084	\$ 55,473
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 11,530	\$ (1,604)	\$ 178	\$ 1,454	\$ 986	\$ 12,544
Impuestos a las ganancias	\$ 7,725	\$ (894)	\$ 395	\$ (429)	\$ -	\$ 6,797
Intereses ganados	\$ 2,190	\$ 655	\$ 362	\$ 98	\$ (2,381)	\$ 924
Intereses a cargo ⁽³⁾	\$ 8,846	\$ 5,827	\$ 649	\$ 159	\$ (2,381)	\$ 13,100
Activos totales	\$ 106,018	\$ 210,863	\$ 44,958	\$ 65,992	\$ (11,027)	\$ 416,804
Pasivos totales	\$ 133,281	\$ 123,883	\$ 16,976	\$ 17,973	\$ (3,007)	\$ 289,106
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ 13,736	\$ 6,785	\$ 4,876	\$ 4,005	\$ -	\$ 29,402

2023

	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 145,387	\$ 192,534	\$ 36,647	\$ 40,545	\$ (15,234)	\$ 399,879
Ventas entre segmentos	(14,643)	(463)	(63)	(65)	15,234	-
Ventas netas consolidadas	\$ 130,744	\$ 192,071	\$ 36,584	\$ 40,480	\$ -	\$ 399,879
Utilidad de operación (1)	\$ 21,882	\$ 11,175	\$ 1,294	\$ 326	\$ 778	\$ 35,455
Depreciación y amortización	\$ 5,524	\$ 8,946	\$ 2,215	\$ 2,244	\$ -	\$ 18,929
Deterioro (reversión de deterioro) de activos de larga duración	\$ 78	\$ (79)	\$ 22	\$ 362	\$ -	\$ 383
Otras partidas que no generan flujo	\$ -	\$ 175	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 175
UAFIDA Ajustada (1) (2)	\$ 27,484	\$ 20,217	\$ 3,531	\$ 2,932	\$ 778	\$ 54,942
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 13,704	\$ 3,522	\$ 494	\$ 222	\$ (2,465)	\$ 15,477
Impuestos a las ganancias	\$ 7,316	\$ 1,156	\$ 232	\$ (344)	\$ 26	\$ 8,386
Intereses ganados	\$ 2,673	\$ 515	\$ 752	\$ 33	\$ (3,164)	\$ 809
Intereses a cargo (3)	\$ 8,380	\$ 3,905	\$ 716	\$ 169	\$ (3,164)	\$ 10,006
Activos totales	\$ 96,617	\$ 175,929	\$ 32,882	\$ 49,988	\$ (7,314)	\$ 348,102
Pasivos totales	\$ 128,027	\$ 83,133	\$ 14,057	\$ 14,634	\$ (3,377)	\$ 236,474
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ 18,944	\$ 7,397	\$ 5,857	\$ 2,556	\$ -	\$ 34,754

(1) No incluye regalías intercompañía.

(2) La Compañía determina la UAFIDA Ajustada como la utilidad de operación, más la depreciación, amortización, deterioro y otras partidas que no implican flujo de efectivo, principalmente ajustes por valuación de planes multipatronales. La UAFIDA Ajustada difiere de la UAFIDA ("Conformed EBITDA" en inglés) mencionada en la Nota 13.

(3) Incluye resultado por posición monetaria.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 las ventas efectuadas por la Compañía a su mayor cliente representaron el 14.85%, 14.97% y 17.77%, respectivamente, de las ventas netas consolidadas de la Compañía, los cuales corresponden principalmente a las regiones de México y Norteamérica. No existen otros clientes cuyas ventas excedan 10% del total de las ventas consolidadas.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

El 6 de febrero de 2026, la Compañía, emitió certificados bursátiles por \$12,000, que se dividen en dos series: la primera por un monto de \$7,867 a 9 años y con una tasa de interés anual fija de 9.22% y la segunda por \$4,133 millones de pesos a 4 años a una tasa de interés anual variable de TIE de Fondeo más 0.45%.

Los recursos obtenidos de esta emisión serán destinados principalmente al refinanciamiento de deuda existente, con el fin de continuar fortaleciendo la flexibilidad financiera de la Compañía.

28. APROBACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2026, por el Ing. Alejandro Rodríguez Bas, Director General de la Compañía y por el Consejo de Administración, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Compañía, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles en México.