

Agenda subject to discussion and approval of the General Ordinary Annual and Extraordinary Shareholders' Meeting of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., to be held on April 30th, 2025.

- I. Proposal to approve the reports issued by the Executive Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, the External Auditor, the Audit and Corporate Practices Committee and the Company's Financial Statements.

The reports and Financial Statements are herein attached (Exhibit A).

- II. Proposal to approve the application of results for the fiscal year 2024.

A proposal to apply the results to the income statements for prior years shall be presented.

- III. Proposal to pay a dividend for each of the outstanding shares at the time of payment.

A proposition to pay a dividend at an amount of \$1.00 (one 00/100 Mexican peso) for each of the outstanding shares at the time of payment shall be submitted.

- IV. Proposition and approval of the appointment and/or ratification of officers and members of the Board of Directors, and determination of their compensation.

The Chief Executive Officer shall be ratified.

The Executive Chairman of the Board of Directors shall be ratified.

Mr. Jaime Chico Pardo resigns to his appointment as member of the Board of Directors and the appointment of Mr. Roberto Mauricio Servitje Labarrere as new member of the Board of Directors of the Company shall be proposed. Information in connection with Mr. Roberto Mauricio Servitje Labarrere's professional profile is attached to this document (Exhibit B).

The rest of the members of the Board of Directors shall be ratified.

The Secretary and Alternate Secretary of the Board of Directors, both non-members of the Board, shall be ratified.

The following compensations shall be proposed: per Board meetings held in Mexico, the amount of \$162,000.00 (one hundred and sixty two thousand 00/100 Mexican Pesos), and per Board meetings held outside of Mexico, the amount of \$525,000.00 (five hundred and twenty five thousand 00/100 Mexican Pesos) (this shall be applicable when the members of the Board of Directors reside elsewhere than the place where the meeting is being held).

- V. Proposed ratification of the members of the Audit and Corporate Practices Committee of the Company, and determination of their compensation.

The members of the Audit and Corporate Practices Committee of the Company shall be ratified.

The following compensations shall be proposed: for the Audit and Corporate Practices Committee of the Company, the amount of \$147,000.00 (one hundred and forty-seven thousand 00/100 Mexican Pesos) per meeting, and for the other Committees of the Company, the amount of \$80,000.00 (eighty thousand 00/100 Mexican Pesos) per meeting.

- VI. Proposal for the approval of the report regarding the purchase by the Company of its own Shares.

Approval of the report submitted before the Shareholders' Meeting shall be proposed.

- VII. Proposal for the approval of the cancellation of the 61'093,514 (sixty-one million ninety-three thousand five hundred fourteen) Company's shares, deposited in the treasury and the consequent Company's capital reduction ratification.

The cancellation of 61'093,514 (sixty-one million ninety-three thousand five hundred fourteen) shares deposited in the Company's treasury shall be submitted for approval.

It shall be proposed to recognize the Company's capital reduction, in its fixed portion, in the amount of \$28'178,730.00 (twenty-eight million one hundred and seventy-eight thousand seven hundred and thirty 00/100 Mexican Pesos).

It shall be proposed to approve the issuance, exchange and delivery of new share certificates.

- VIII. Proposal to approve the amendment of the Company's bylaws.

It shall be submitted for approval to amend Article Sixth of the Company's bylaws, regarding Capital Stock, to reflect the capital reduction referred to in section VII above (Exhibit C).

- IX. Appointment of special delegates.

Diego Gaxiola Cuevas, Eutimio Quevedo Rivera, Luis Miguel Briola Clément and Alfredo Gastélum Borboa, shall be proposed as special delegates of the Meeting.

* * * * *

Exhibit A

Reports and Financial Statements.

Dear Shareholders

At Grupo Bimbo, we remain committed to our tradition of being bakers, maintaining our purpose of nourishing a better world with every loaf of bread, cookie, and snack we produce. Our passion for excellence and innovation continues to reach millions of homes daily, reflecting the trust that consumers and customers place in us. Today, we are the largest bakery in the world and one of the top 10 food and beverage companies globally.

2024 was a year of challenges and opportunities that allowed us to end stronger and better prepared for the future. It was a period of transition and transformation, during which we established a new leadership structure, adopting a more reflective approach to address opportunities and challenges, with a more robust management.

This year, for the first time in the Company's history, two people are jointly signing the annual report letter. We do this as a symbol of the collaboration of leaderships that will drive Grupo Bimbo to reach new goals. Daniel, as Executive Chairman, is focused on the long-term vision, the business environment, and promoting the culture and talent development of the next generations of leaders. As CEO, I am responsible for the growth strategy, competitiveness, consolidating the operational excellence, quality, innovation, and research and development. My vision is centered on high-quality execution that ensures the continued success and sustainable growth that the Group has achieved for nearly 80 years.

We designed and implemented this transition with great care, seeking to ensure our future growth while preserving our culture and philosophy. Since my appointment as CEO, we have worked together to enhance our commitment to serving our associates, customers, consumers, board members, shareholders, and investors, as well as to promote innovation and strengthen our business model.

From a macroeconomic perspective, the world is heading in a distinct direction from that of previous years, especially in countries with significant global influence. At the same time, consumption trends have evolved rapidly, which will require us to demonstrate strong adaptability and resilience to turn challenges into opportunities.

We have expanded our global presence through investments that have strengthened our position in strategic geographies and categories. We made capital investments of approximately \$1.6 billion dollars, to ensure business continuity, drive growth, and improve productivity. We welcomed five new companies to the Bimbo family: Trei Brutari in Romania, La Zarcereña

in Costa Rica, Pagnifique in Uruguay, Moulin D'Or in Tunisia, and UNO in Turkey (with a 30% stake). As a result, we are now present in 35 countries.

We continue to invest in digital transformation to strengthen the safety and efficiency of our commercial, production, and administrative processes. We operate through cloud-based platforms and leverage its technology to continue advancing our modernization. The development and implementation of artificial intelligence tools is transforming our operations, enabling better results in advanced analytics, product formulation and content and knowledge optimization, simplifying our associates' interactions and reducing our operating costs.

We are continuously working on optimizing our manufacturing footprint as a commitment to operational efficiency and productivity. During the year, we closed eleven bakeries, a strategic step focused on consolidating operations and redirecting resources towards more advanced and efficient facilities. We will reallocate assets between high-maturity and high-growth countries or towards undeveloped categories. This process will allow us to reduce costs, minimize our environmental impact, and strengthen competitiveness in an increasingly demanding market. We also incorporated 17 bakeries and plants into the Group, including the four new plants we built in Mexico, China, Chile, and Paraguay, as well as the bakeries from the acquisitions we integrated. At the same time, we will continue transforming our product portfolio incorporating healthier options and replicating successful products from other geographies.

Regarding our results, the Group's business model demonstrated its resilience and strength thanks to its significant geographical diversification. We achieved volume growth, reporting record results in several quarters across various metrics in different geographies. In Mexico, our ability to competitively reach every corner of the country with high-quality and nutrient-rich products allowed us to achieve outstanding results. We also achieved notable growth with historic margins in the Europe, Asia, and Africa region and managed to reverse the trend in Latin America due to the challenges we faced earlier in the year in Colombia and Chile.

However, the year also presented challenges in some geographies such as North America, with a stressed and price-sensitive consumer, while we invested in a project to better reach more consumers and customers.

On a consolidated basis, we reported record results, achieving Net Sales of \$408 billion pesos and an Adjusted EBITDA of \$55 billion pesos. This implies 10-year compound annual growth rates for Net Sales and Adjusted EBITDA of

8.1% and 11.7%, respectively. These results reaffirm the strength of our business model and our ability to generate shareholder value, where our diversification not only in geographies, but also in currencies, channels, and categories allow us to maintain growth even in challenging years.

Our debt profile remains solid, with an average maturity of around 11 years and an average cost of 6.5%, reflecting our financial discipline and the ability to efficiently manage our obligations, providing us stability to confidently face future challenges and opportunities.

Owing to these results, we were able to return approximately \$8.7 billion pesos to our shareholders in dividends and share buybacks throughout the year.

Furthermore, we understand that every decision we make has the power to generate a positive impact on the planet, on the lives of our associates and on the communities we serve. We are guided by the conviction that growth must go hand in hand with respect for the environment and social well-being.

Therefore, we decided to follow a path based on sustainable growth, because we understand the impact we have on the planet and society. This year, we achieved significant milestones in the three pillars of our strategy.

Baked for Nature:

- 97% of the electricity we use globally comes from renewable sources, and 28 countries already operate with 100% clean energy.
- During the year, we added 1,779 electric vehicles to our fleet, which will help us avoid the emission of 11,300 tons of CO₂ per year in the distribution of our products.
- Nearly 300,000 hectares, the equivalent of covering more than 410,000 football fields, are operating under our regenerative agriculture pilot programs, reinforcing our commitment to improving soil quality.
- This year, we launched the BEAR program (Bimbo Environmental Alliance for Reduction of CO₂), where we aim to measure our suppliers' impact to take concrete actions in reducing our carbon footprint and promoting more sustainable practices throughout the value chain.
- Proudly, we have increased the number of countries where we use recycled resins to produce our product bags, with the goal of reducing

the consumption of virgin resins and promoting more sustainable practices.

Baked for Life:

- We made progress in workplace safety, achieving a 9% reduction in incidents in our bakeries and logistics operations globally, with a TRIR of 1.64.
- We successfully held another edition of the Bimbo Global Race, where more than 400,000 runners participated, both in-person and virtually. Thanks to this participation, we donated over three million slices of bread to food banks worldwide.
- We place people at the center, which is why we reaffirm our commitment to diversity, equity, and inclusion among our associates. This year, we reached 29.4% of women in leadership positions, making progress in our commitment.

Baked for you:

- This year, Grupo Bimbo ranked 4th among the 30 largest food companies globally in the ATNI (Access to Nutrition Initiative) ranking. This achievement underscores our effort to offer products that contribute to a balanced and accessible diet for everyone.
- 99% of our daily consumption products are free from artificial flavors and colorants.
- 44% of sales meet or exceed a rating of 3.5 stars according to the HSR (Health Star Rating System), indicating that these products have optimal nutritional quality and provide positive nutrition.
- We promote healthy lifestyles through sponsorships of programs such as "El Sueño Bimbo" with Club Barcelona.

In 2024, we made significant progress in our sustainability rating agency evaluations. For the first time, we were selected to be part of the S&P Global Sustainability Yearbook Ranking, placing us within the top 30% of companies in the packaged food sector for our global efforts in environmental, social, and corporate governance practices.

In 2024, we strengthened our global prestige by being included for the second consecutive year on the Time magazine's list of the World's Best Companies, ranking among the top 10 in the food category. Also, for the first time, Forbes recognized us as one of the World's Best Employers. Additionally, the Ethisphere Institute reaffirmed our commitment to business ethics by

naming us, for the eighth consecutive year, one of the World's Most Ethical Companies.

In 2025, the Group will celebrate its 80th anniversary, an opportunity to reflect on our achievements and outline our path for the future. We will focus on consolidating our operations and laying the foundations for sustainable and profitable growth in the coming years.

We deeply thank our more than 152,000 associates for their talent, dedication, and passion, which make everything we have achieved possible. To our shareholders, we reiterate our gratitude for your trust and support. And to our clients and consumers who are the essence of our Company, we reaffirm our commitment to execute with excellence, delivering well-being to your homes every day.

We continue to work with a well-defined vision and the conviction of being a sustainable, highly productive, and deeply humane Company.

Sincerely,

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'D. Servitje', with a large, sweeping flourish extending upwards and to the right.

Daniel Servitje, Executive Chair

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'R. Pamias', with a large, sweeping flourish extending downwards and to the right.

Rafael Pamias, CEO

Mexico City, April 2, 2025

To the Board of Directors of
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

Dear members of the Board of Directors.

To comply with the "Ley del Mercado de Valores", the charters of the Company's and the Regulations of the Audit and Corporate Practices Committee of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ("the Group", "the Company", "the Society"), I hereby submit to you the report on the activities carried out by the Audit and Corporate Practices Committee ("the Committee") during the year ended on December 31, 2024. During the development of our work, we kept in mind the recommendations established in the Code of Best Corporate Practices.

Based on the previously approved work program, the Committee met seven times during the year, and we discussed the issues that we are legally bound by law and conduct the activities that I describe below:

INTERNAL CONTROL

We ensure that management has established the general guidelines on internal control, as well as the processes necessary for their application and compliance, with the help of both the Internal and External Auditors. Additionally, we followed up on the observations made in this regard by both audit bodies in the fulfillment of their work.

Those responsible for the Administration presented us with the action plans corresponding to the observations derived from the internal audits, in such a way that the contact with them was frequent and their responses satisfactory.

The Committee learned about the functions of the Global Internal Control and Risk Management Department during the year, in particular regarding the progress of the execution of control self-assessments, the implementation of automatic controls for segregation of duties, the integration of the active directory and the certifications of the team in relation to risk management; the monitoring of compliance with permits and licenses in countries where we operate. As well as the identification of risks in real estate transactions, and the performance of fire prevention inspections in bakeries. Finally, the progress of the Identity and Access (IAM) project and its evolution for the coming months was reported.

CODE OF ETHICS

With the support of both Internal Audit and other instances of the company, we ensure the degree of compliance, by its associates, with the Code of Ethics in force in the Group.

We learned about the results and outstanding topics in the 'Comment Line' for the Group's associates. The Administration let us know of the actions they took in such cases.

EXTERNAL AUDIT

We were in constant contact with the representative of the EY firm to follow up on the relevant matters and learn about the activities carried out during the year, in conjunction with the Company's Management. The audit of the consolidated financial statements as of December 31, 2024 has been completed and the opinion was clean.

We approved the contract and the fees corresponding to these services for the years 2024 and 2025, including those related to the additional fees for the growth of the Group and other permitted services. We ensured that such payments did not interfere with their independence.

The external auditors presented to us, and the Committee approved, their approach and work program and the areas of interaction with the Group's Internal Audit Department.

The external auditors asked this Committee about the knowledge of relevant fraud, complaints about financial information, concerns about transactions of related parties and/or knowledge of possible violations of laws or regulations, to which the Committee gave a negative answer to these questions.

We maintained direct and close communication with the external auditors and on a quarterly basis they informed us of the progress of their work, the observations they had and we took note of their comments on the quarterly and annual financial statements. We learned in a timely manner about their conclusions and reports on the annual financial statements.

We review the contents in a timely manner of the Communication prior to the issuance of the External Auditors' Report (or Report of the Independent Auditors) prepared in accordance with the International Standards on Auditing on the Company's consolidated financial statements as of December 31, 2024 and for the year ended then, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (hereinafter IFRS), issued by the Company's Independent External Auditor and legal representative of Mancera, S.C. (or EY Mexico), in order to comply with the provisions of Article 35 of the General Provisions Applicable to Entities and Issuers Supervised by the National Banking and Securities Commission that Contract External Audit Services of Basic Financial Statements (hereinafter Provisions, Single Circular of External Auditors or CUAE).

We evaluated the services provided by the firm of external auditors, corresponding to the year 2024 and we knew the preliminary financial statements in a timely manner.

INTERNAL AUDIT

The audit plan for 2025 was approved, with projects in the 35 countries where we operate, which represents a 16% increase over the number of projects in 2024 and covers 49% of the total bakeries and snacks, 31% of all distribution centers and 26% of all sales centers. To comply with the Audit Plan, the Management has 130 auditors that include collaboration with PwC through a co-sourcing in India.

At each session of this Committee, we receive and adopt periodic progress reports on the approved program of work. We followed up on the observations and suggestions made by the Internal Audit and made sure that the administration solved the internal control deviations indicated, so we consider that the state of said system is reasonably correct.

We authorize the annual training plan for the personnel in the area and we make sure of its effectiveness. Several firms of specialized professionals actively participate in this plan, in such a way that the topics covered keep the members of this function up to date.

In accordance with compliance with the Global Internal Audit Standards of The Institute of Internal Auditors, this Committee approved the update to the Internal Audit Charter of Grupo Bimbo, the Audit VP confirmed to the Committee the independence of the internal audit activity, there were no relevant risks assumed by the operation that this Committee had to be aware of and the conflicts that currently occur with the auditors of the department and the plan for its mitigation.

SAFETY

The Global Head of Security and Assets reported on major security developments during the year across organizations.

INFORMATION TECHNOLOGIES

The Global Business Technology Department presented the company's cybersecurity strategy, as well as the actions that have been taken to improve the group's security systems, such as strengthening monitoring and control measures, application modernization, data protection governance, among other actions. Given its priority nature in the Committee, we decided to increase from one to two the presentations of this topic to the Committee by the responsible VP.

In conjunction with the Global VP of Internal Control and Comptrollership, they presented the relevant issues corresponding to the work plan of financial controls, segregation of duties, as well as the

Access and Identity Management project where the scope, objectives and indicators were established to measure progress.

FINANCIAL INFORMATION AND ACCOUNTING POLICIES

Together with the persons responsible for the preparation of the company's quarterly and annual financial statements, we were knew about them, reviewed them and recommended to the Board of Directors their approval and granted authorization to be published. To carry out this process, we considered the opinion and observations issued by the external auditors.

The Committee approved, at the request of the Global Comptroller's VP, the company's accounting policies for 2024, which have not undergone significant changes compared to the year 2023.

With the support of the internal and external auditors and in providing an opinion on the financial statements, we ascertained that the criteria, accounting policies and information used by Management to prepare the financial information were adequate and sufficient and had been applied in a manner consistent with the prior period, considering the changes applicable both in the year and for the previous year, related to IFRS. Consequently, the information presented by Management reasonably reflects the Company's financial position, results of operations, changes in stockholders' equity and cash flows.

COMPLIANCE WITH APPLICABLE REGULATIONS AND LAWS CONTINGENCIES

We ensure the existence and reliability of the internal controls established by the company to fully comply with the different legal provisions to which it is subject, making sure that they are adequately disclosed in the financial information. All the above with the support of internal and external auditors.

At the end of each quarter, we reviewed the various fiscal, legal, and labor contingencies existing in the company and made sure that the procedure established to identify them was comprehensive and consistently followed, so that the Administration had the elements for their timely and adequate follow-up. The status and progress of activities related to the cases that continue to be faced in various countries were reviewed.

The Global Fiscal Director presented the results of the evaluation of PwC as the global advisor on transfer pricing compliance and the hiring of the firm KPMG for the implementation of transfer pricing tests.

The report of related suppliers that offer their services to Grupo Bimbo was presented to this Committee. In this report, the amounts, categories and percentages of participation of each one with the company were presented. On the part of the Global Purchasing Director, the sourcing strategy

and supplier management and the challenges they face due to the volatility of raw material prices, the shortage of some inputs, logistical restrictions, etc. They explained the measures that have been taken to ensure supply, such as diversifying sources, negotiating of long-term contracts, using financial hedging and optimizing of inventories. They also highlighted opportunities for improvement, such as the digitization of processes, product innovation, sustainability and collaboration with suppliers. It highlights that it is working with the Sustainability team to meet the commitment to zero carbon emissions.

The Global Chief Compliance Officer presented his annual report on the progress and plans on training and compliance with the code of ethics, anti-corruption policy, and regulatory compliance.

The Global Insurance Department reported on the cost behavior of global insurance, particularly property, cybersecurity and crime. Likewise, the global policy administration model was commented on in terms of the sufficiency of limits, definition of appetite, declaration of risk values and loss prevention actions.

The Global Institutional Relations Department reported the progress of the 'Comenta' complaint line in terms of the number of cases per Organization, the levels of complaint attention in Grupo Bimbo, the types of incidents and the average days of response. Fraud risk processes were included in the catalog of cases and training in the processes of investigation and response of labor cases was reinforced. Finally, information was provided about the Bimbo Museum project as part of the project to celebrate the 80th anniversary of Grupo Bimbo.

The Global Quality and Food Safety Division commented on the role of the pillars of the global strategy in this area and their incorporation throughout the supply chain, as well as the formation of the new technical audit task force required to support the reviews of relevant plants in the area of Food Safety. The synergies between this new technical audit team and the work carried out by the internal audit department were commented on, with the purpose of increasing the frequency of visits and coverage of risks in food safety in bakery and snack factories.

The Global Corporate Affairs Department presented the resilience model for Grupo Bimbo, aligned with the maturity models of the best practices in Business Continuity and Crisis Management, which includes the design of new policies, governance model, risk analysis, strategy design, as well as its implementation and validation. It aims to strengthen Grupo Bimbo's response capacity and foster its culture of resilience, by ensuring the organization's ability to effectively manage unexpected events, protect people, maintain continuity of operations and safeguard its reputation.

The Global Sustainability Department reported the progress made since 2020 in the strategy, specifically in the three strategic segments that are: nutritional diversity (For you), improving people's lives (For life) and improving natural systems (For nature). It also delves into the main challenges for the coming years, which include labeling, water use, packaging, and a net zero carbon emissions project, among others.

COMPLIANCE WITH OTHER OBLIGATIONS

We hold such meetings with the VPs and officials of the Administration that we consider necessary to keep us informed of the progress of the Company and the relevant and unusual activities and events.

We were aware of the significant matters that could involve possible breaches of the operating policies, internal control system and accounting record policies, likewise, we were informed about the corrective measures taken in each of them, finding them satisfactory.

We do not consider it necessary to request the support and opinion of independent experts since the matters discussed in each session were duly supported by the relative information and therefore the conclusions we reached were satisfactory for the members of the Committee.

We conducted training on Artificial Intelligence from the perspective of business transformation. It is commented that it is an extremely current and important issue, and it is requested that we can continue talking about this topic later.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

We review that transactions with suppliers considered as related parties are carried out according to market prices, so we recommend to the Board the approval of each and every one of the transactions with related parties that require approval by the Board of Directors for 2024, as well as the recurring transactions that are planned to be carried out during the 2025 financial year and that require approval by the Board of Directors of Administration.

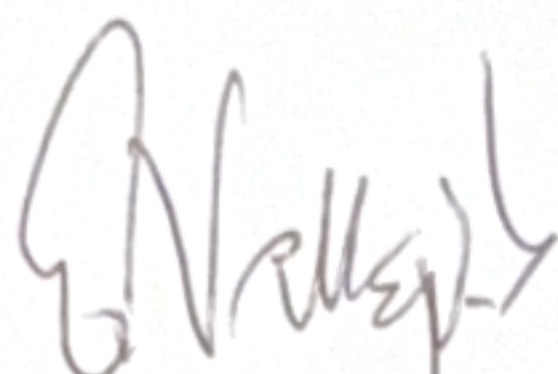
MANAGEMENT EVALUATION

We review and recommend to the Board for approval, the evaluation of the management and remuneration of the Chief Executive Officer, as well as of the VPs that make up the Executive Committee for the year 2024, previously reviewed and recommended by the Evaluation and Results Committee.

In my capacity as Chairman of the Audit and Corporate Practices Committee, I reported to the Board of Directors on the activities that we carry out collegially within that entity.

The work we carried out was duly documented in prepared minutes of each meeting, which were reviewed and approved in a timely manner by the members of the Committee.

Kind regards,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'E. Vallejo Venegas', with a stylized flourish at the end.

Edmundo Vallejo Venegas
Chairman of the Audit and Corporate Practices Committee of
Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V.

Mexico City, April 2nd, 2025

To the Board of Directors of
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

In my capacity as chairman of the Audit and Corporate Practices Committee (the "Committee") of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. (the "Company"), and in accordance with point e), section II of Article 42 of the Securities Market Act, I hereby present you the opinion of the Committee regarding the content of the report of the Chief Executive Officer regarding the financial situation and results of the Company for the year ended December 31, 2024.

In the opinion of the Committee, the accounting and information policies and criteria followed by the Company and used to prepare the consolidated financial information are appropriate and sufficient, and consistent with international financial reporting standards. Therefore, the consolidated financial information presented by the Chief Executive Officer reasonably reflects the financial situation and results of the Company as of December 31, 2024 and for the year ended on that date.

Sincerely,



Edmundo Vallejo Venegas
Chairman of the Audit and Corporate Practices Committee
of Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

Contenido:

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

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

Estados consolidados de situación financiera

(En millones de pesos mexicanos)

		Al 31 de diciembre de		
	Notas	2024	2023	2022
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 8,057	\$ 6,353	\$ 12,313
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5	36,659	33,269	32,185
Inventarios	6	18,832	16,120	16,989
Pagos anticipados		1,371	1,378	928
Instrumentos financieros derivados	17	1,417	119	38
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	17	577	1,519	879
Activos clasificados como mantenidos para su venta		267	156	138
Total del activo circulante		<u>67,180</u>	<u>58,914</u>	<u>63,470</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	8	155,376	129,156	113,505
Activos por derecho de uso, neto	9	34,220	25,848	28,477
Inversión en asociadas	10	7,531	5,031	4,398
Instrumentos financieros derivados	17	784	468	2,005
Impuestos a las ganancias diferidos	16	6,884	7,313	3,962
Activos intangibles, neto	11	65,808	55,101	59,062
Crédito mercantil	12	75,100	62,000	68,085
Otros activos, neto		3,921	4,271	4,800
Total del activo		<u>\$ 416,804</u>	<u>\$ 348,102</u>	<u>\$ 347,764</u>
Pasivo y capital contable				
Pasivo a corto plazo:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	13	\$ 4,862	\$ 12,932	\$ 6,435
Cuentas por pagar a proveedores		40,815	40,409	44,058
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	27,280	22,072	24,198
Pasivo por arrendamientos	9	7,140	5,751	5,930
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	1,260	1,412	1,240
Impuesto a las ganancias		1,535	665	4,604
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,752	1,787	1,811
Instrumentos financieros derivados	17	511	2,164	1,458
Total del pasivo a corto plazo		<u>85,155</u>	<u>87,192</u>	<u>89,734</u>
Deuda a largo plazo	13	146,043	97,003	77,619
Pasivo por arrendamientos	9	28,661	21,064	23,255
Instrumentos financieros derivados	17	689	1,888	590
Beneficios a empleados	18	6,635	7,217	9,382
Impuestos a las ganancias diferidos	16	8,891	9,224	7,575
Otros pasivos a largo plazo	19	13,032	12,886	12,007
Total del pasivo		<u>289,106</u>	<u>236,474</u>	<u>220,162</u>
Capital contable:				
Capital social	20	3,887	3,946	3,984
Utilidades retenidas		122,763	118,718	111,486
Otro instrumento financiero de capital	20	-	-	8,098
Efecto acumulado de conversión de operaciones extranjeras		(868)	(13,832)	1,132
Utilidades actuariales de planes de beneficios definidos de obligaciones laborales		1,315	734	1,152
Valuación de instrumentos financieros de capital		(1,011)	(857)	(690)
(Pérdidas) utilidades por realizar de instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo	17	(142)	(387)	(1,051)
Participación controladora		<u>125,944</u>	<u>108,322</u>	<u>124,111</u>
Participación no controladora		1,754	3,306	3,491
Total del capital contable		<u>127,698</u>	<u>111,628</u>	<u>127,602</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 416,804</u>	<u>\$ 348,102</u>	<u>\$ 347,764</u>

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

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

Estados consolidados de resultados

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

		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	Notas	2024	2023	2022
Operaciones continuas				
Ventas netas		\$ 408,335	\$ 399,879	\$ 398,706
Costo de ventas	21	<u>193,407</u>	194,369	193,325
Utilidad bruta		<u>214,928</u>	205,510	205,381
 Gastos generales:				
Distribución y venta		147,628	139,477	140,455
Administración		27,536	25,860	26,172
Gastos de integración		317	288	367
Otros (ingresos) gastos, neto	22	<u>6,298</u>	4,430	(15,309)
	21	<u>181,779</u>	170,055	151,685
 Utilidad de operación		<u>33,149</u>	35,455	53,696
 Costo integral de financiamiento:				
Intereses a cargo	23	13,100	10,006	8,049
Intereses ganados		(924)	(809)	(740)
Pérdida cambiaria, neta		506	1,323	995
Ganancia por posición monetaria		<u>(103)</u>	(73)	(34)
		<u>12,579</u>	10,447	8,270
 Participación en los resultados de compañías asociadas	10	<u>464</u>	316	452
Utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones continuas		21,034	25,324	45,878
 Impuestos a las ganancias	16	<u>6,797</u>	8,386	14,381
Utilidad neta de operaciones continuas		<u>14,237</u>	16,938	31,497
 Operación discontinuada				
Utilidad neta después de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	24	(194)	(16)	16,988
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 14,043</u>	\$ 16,922	\$ 48,485
 Participación controladora				
Por operación continua		\$ 12,738	\$ 15,493	\$ 30,324
Por operación discontinuada		<u>(194)</u>	(16)	16,586
Participación controladora		<u>\$ 12,544</u>	\$ 15,477	\$ 46,910
 Participación no controladora				
Por operación continua		\$ 1,499	\$ 1,445	\$ 1,173
Por operación discontinuada		<u>-</u>	-	402
Participación no controladora		<u>\$ 1,499</u>	\$ 1,445	\$ 1,575
 Utilidad básica por acción ordinaria				
Por operación continua		\$ 2.92	\$ 3.50	\$ 6.81
Por operación discontinuada		<u>(0.04)</u>	-	3.73
		<u>\$ 2.88</u>	\$ 3.50	\$ 10.54
 Promedio ponderado de acciones en circulación, expresado en miles de acciones		<u>4,357,250</u>	4,418,137	4,448,693

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)

	Notas	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
		2024	2023	2022
Utilidad neta consolidada		\$ 14,043	\$ 16,922	\$ 48,485
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Valuación de instrumentos financieros de capital	3c	(43)	(236)	(32)
Variación neta de utilidades (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos de las obligaciones laborales	18	802	(349)	800
Impuesto a las ganancias	16	(540)	164	(207)
		<u>219</u>	<u>(421)</u>	<u>561</u>
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Efectos de cobertura económica neta		(3,407)	1,100	667
Efectos de conversión del año de operaciones extranjeras		15,551	(15,635)	(9,862)
Variación neta de la (pérdida) utilidad por realizar de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	17	287	938	(2,213)
Impuesto a las ganancias	16	1,164	(772)	142
		<u>13,595</u>	<u>(14,369)</u>	<u>(11,266)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>13,814</u>	<u>(14,790)</u>	<u>(10,705)</u>
Resultado integral consolidado		<u>\$ 27,857</u>	<u>\$ 2,132</u>	<u>\$ 37,780</u>
Participación controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 26,180</u>	<u>\$ 592</u>	<u>\$ 36,625</u>
Participación no controladora atribuible al resultado integral		<u>\$ 1,677</u>	<u>\$ 1,540</u>	<u>\$ 1,155</u>

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

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(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
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 4,021	\$ 8,867	\$ 73,384	\$ 10,828	\$ 97,100	\$ 4,506	\$ 101,606
Rendimientos instrumento financiero de capital	-	-	(649)	-	(649)	-	(649)
Efecto de impuestos sobre instrumento financiero de capital	-	(424)	195	-	(229)	-	(229)
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	-	-	-	-	-	(2,011)	(2,011)
Recompra de Instrumento financiero de capital	-	(345)	(32)	-	(377)	-	(377)
Decreto de dividendos	-	-	(5,791)	-	(5,791)	(94)	(5,885)
Recompra de acciones (Nota 20)	(37)	-	(2,531)	-	(2,568)	-	(2,568)
Disminución en la participación controladora por operación discontinuada	-	-	-	-	-	(65)	(65)
	3,984	8,098	64,576	10,828	87,486	2,336	89,822
Utilidad neta consolidada del año	-	-	46,910	-	46,910	1,575	48,485
Otros resultados integrales	-	-	-	(10,285)	(10,285)	(420)	(10,705)
Utilidad integral consolidada	-	-	46,910	(10,285)	36,625	1,155	37,780
Saldo 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 (Nota 20)	(38)	-	(3,548)	-	(3,586)	-	(3,586)
Incremento en la participación no controladora por adquisición de negocios	-	-	-	-	-	217	217
Saldo 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
Saldo 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 (Nota 20)	(59)	-	(4,374)	-	(4,433)	-	(4,433)
Saldo 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
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 3,887	\$ -	\$ 122,763	\$ (706)	\$ 125,944	\$ 1,754	\$ 127,698

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
		2024	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones continuas		\$ 21,034	\$ 25,324	\$ 45,878
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de operaciones discontinuadas	24	(277)	(23)	23,516
Utilidad antes de impuestos		<u>20,757</u>	<u>25,301</u>	<u>69,394</u>
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	8, 9, 11, 22, 24	23,051	18,929	18,282
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo		(192)	751	650
Participación en los resultados de compañías asociadas	10	(464)	(316)	(452)
Deterioro de activos de larga duración		249	383	1,046
Pérdida (ganancia) en disposición de operación discontinuada	24	277	-	(22,038)
Planes de pensiones multipatronales y otros pasivos a largo plazo	22	(982)	-	(19,010)
Costo laboral del servicio actual	18	942	837	1,013
Intereses a cargo	23	13,100	10,006	8,049
Intereses a favor		(924)	(809)	(740)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor		4,526	3,968	2,519
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(319)	(4,206)	(6,647)
Inventarios		(1,104)	(1,078)	(4,163)
Pagos anticipados		189	(625)	1,261
Cuentas por pagar a proveedores		(2,825)	(851)	9,920
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(3,827)	390	(3,395)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		153	(172)	287
Impuestos a las ganancias pagados		(6,472)	(13,831)	(11,824)
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados		942	(640)	(1,271)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(36)	(21)	122
Beneficios a empleados y previsión social		(2,608)	(2,637)	(754)
Dividendos por cobrar a la operación discontinuada		-	-	(879)
Gastos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor		(4,526)	(3,968)	(2,519)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación		<u>39,907</u>	<u>31,411</u>	<u>38,851</u>
Actividades de inversión				
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(29,402)	(34,754)	(28,669)
Adquisiciones de negocios y participaciones no controladoras, neto de efectivo recibido	1	(5,988)	(6,548)	(6,520)
Precio cobrado por venta de operación discontinuada	24	-	-	25,797
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		984	152	20
Cobros por recuperación de seguro		-	-	272
Adquisición de activos intangibles, neta de bajas	11	(772)	(918)	(798)
Incremento de derechos de distribución en entidades estructuradas	11	(705)	(129)	3
Otros activos		455	(577)	(794)
Dividendos cobrados a asociadas y terceros		207	86	954
Intereses cobrados		924	809	740
Aportaciones de capital social en asociadas	10	(1,841)	(561)	(127)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(36,138)</u>	<u>(42,440)</u>	<u>(9,122)</u>
Actividades de financiamiento				
Préstamos obtenidos, netos de gastos de emisión	13	79,111	136,638	51,670
Pago de préstamos	13	(56,495)	(109,847)	(55,542)
Intereses pagados		(8,376)	(7,436)	(6,407)
Rendimientos instrumento financiero de capital		-	(395)	(649)
Recompras de instrumento financiero de capital		-	(78)	(344)
Dividendos pagados		(4,234)	(3,549)	(5,885)
Pagos de arrendamiento	9	(7,072)	(6,278)	(6,385)
Pagos de instrumentos financieros derivados		(1,889)	(1,655)	-
Cobros de instrumentos financieros derivados		692	2,090	418
Recompra de acciones	20	(4,433)	(3,586)	(2,568)
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de financiamiento		<u>(2,696)</u>	<u>5,904</u>	<u>(25,692)</u>
Ajuste en el valor del efectivo por efecto de tipo de cambio y efectos inflacionarios		<u>631</u>	<u>(835)</u>	<u>(472)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,704</u>	<u>(5,960)</u>	<u>3,565</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		<u>6,353</u>	<u>12,313</u>	<u>8,748</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 8,057</u>	<u>\$ 6,353</u>	<u>\$ 12,313</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 2024, 2023 y 2022

(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, botanas saladas y hasta noviembre de 2022 productos de confitería.

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

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

Durante 2024, 2023 y 2022, las ventas netas de las subsidiarias que se encuentran en el segmento México representaron aproximadamente en 33%, 33% y 29%, en los tres años, de las ventas netas consolidadas. Asimismo, durante los mismos años las ventas netas del segmento de Norteamérica representaron, respectivamente, el 46%, 48% y 51%, de las ventas netas consolidadas.

Eventos importantes

Las adquisiciones de negocios de los años 2024, 2023 y 2022, 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 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:

	Valor		
	Balance Inicial	Ajustes de PPA	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

			Valor
	Balance Inicial	Ajustes de PPA	razonable final
Deuda a corto plazo	\$ 19	\$ -	\$ 19
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	<u>\$ 475</u>	<u>\$ 350</u>	<u>\$ 825</u>

Para las adquisiciones de Costa Rica y Uruguay, 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:

		Ajustes de PPA	Valor
	Balance Inicial	preliminares	razonable preliminar
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	-	272
Activos por derecho de uso	1	-	1
Intangibles	20	-	20
Marcas	-	343	343
Relaciones con clientes	-	736	736
Crédito mercantil	1,727	(801)	926
Impuesto diferido	40	-	40
Total activos identificables	<u>\$ 2,622</u>	<u>\$ 278</u>	<u>\$ 2,900</u>
Deuda a corto plazo	\$ 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	278
Total pasivos asumidos	<u>\$ 688</u>	<u>\$ 278</u>	<u>\$ 966</u>

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	<u>\$ 8,980</u>	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 9,030</u>
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	<u>\$ 1,496</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 1,530</u>
Participación no controladora	<u>\$ 216</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 216</u>
Valor razonable inversión previa	<u>\$ 190</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 190</u>

Evento importante 2022

Venta del negocio de confitería

El 1 de noviembre de 2022, la Compañía concluyó la venta de su negocio de confitería a Mondelez International, Inc. por \$25,797, cobrados en efectivo y comprendió la venta de acciones de las subsidiarias dedicadas al negocio de confitería, así como de las marcas del mismo, alineado con su estrategia de enfocarse en alimentos a base de granos, específicamente en las categorías de panificación y botanas. Esta transacción estuvo sujeta a la aprobación por parte de las autoridades de competencia. A partir de la fecha antes mencionada se desconsolidan las subsidiarias del negocio de confitería. Esta transacción se presenta en los estados financieros consolidados de conformidad con lo establecido en la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

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 \$20.

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 en 31 de enero de 2025.

Adquisiciones 2022

Adquisición de St. Pierre

El 22 de septiembre de 2022, a través de una de sus subsidiarias en Reino Unido, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Sherlock Foods Holdings Limited, empresa que opera principalmente en Reino Unido y Estados Unidos de América. Dicha adquisición contribuirá a los planes de crecimiento y expansión geográfica de la Compañía en esos países, su principal actividad es la venta de pan horneado bajo las marcas St. Pierre, Baker Street y Paul Hollywood.

El proceso de la asignación final de los valores razonables y registro se concluyó durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, 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	Ajustes de PPA	Valor razonable final
Montos reconocidos de los activos identificables y pasivos asumidos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 170	\$ -	\$ 170
Otros activos a corto plazo	711	-	711
Propiedades, planta y equipo	28	-	28
Activos intangibles identificables	5,338	674	6,012
Crédito mercantil	3,014	(500)	2,514
Otros activos a largo plazo	137	-	137
Total activos identificables	<u>\$ 9,398</u>	<u>\$ 174</u>	<u>\$ 9,572</u>
Cuentas por pagar	428	-	428
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	390	-	390
Impuesto diferido	1,330	174	1,504
Otros pasivos a corto plazo	576	-	576
Total pasivos asumidos	<u>\$ 2,724</u>	<u>\$ 174</u>	<u>\$ 2,898</u>

El segmento que agrupará este negocio será el de EAA.

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 2024 la Compañía aplicó las siguientes NIIFs nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2024:

Modificaciones a la IFRS 16 Transacciones de venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la IFRS16, en las cuales aclara que en una transacción de venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario debe reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamientos según los lineamientos de reconocimientos establecidos en dicha norma, determinando los pagos por arrendamientos revisados de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida que esté relacionado con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario. La aplicación de estos requerimientos no impide que el vendedor-arrendatario reconozca en el resultado del periodo cualquier ganancia o pérdida relacionada con la finalización parcial o total de un arrendamiento.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía aplicará estas modificaciones si en el futuro realiza transacciones de venta de activos con arrendamiento posterior.

Modificaciones a la NIC 1 Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

En octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1, en el cual establece que una entidad podría clasificar los pasivos derivados de acuerdos de préstamo como no corrientes cuando el derecho de la entidad a diferir la liquidación de esos pasivos esté sujeto a que la entidad cumpla con las condiciones pactadas dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa, cuando esto suceda se revelará en las notas a los estados financieros información que permita comprender el riesgo de los pasivos puedan ser exigibles en los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía aplicará estas modificaciones cuando contrate pasivos con derechos de diferimiento.

Modificaciones NIC 7 y NIIF 7 Acuerdos de financiamiento de proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7, relacionados con información a revelar sobre los acuerdos de financiamiento de proveedores que incluyen principalmente:

- Términos y condiciones de los acuerdos de financiamiento.
- Importes y partidas asociadas presentadas en el estado de situación financiera de los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiación de proveedores.
- Rango de fechas de vencimiento en comparación con las cuentas por pagar que no son parte de los acuerdos de financiamiento.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía reveló los requerimientos adicionales en la nota 25.

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 NIC 21	Ausencia de convertibilidad ⁽¹⁾
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros ⁽²⁾
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros ⁽³⁾

⁽¹⁾ En vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

⁽²⁾ En vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

⁽³⁾ En vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

Modificaciones a NIC 21 Ausencia de Convertibilidad

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 *“Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”*, 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. Las modificaciones también requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a la otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía.

Estas modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no espera impactos relevantes considerando la convertibilidad de la moneda en los países en los que opera.

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 2024, 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 tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) 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 del rendimiento definidas por la gestión.
- 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 2024, 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.

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 2024, 2023 y 2022 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 2024, 2023 y 2022 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
Productos Ricolino, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	0	México	México	Confitería
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

⁽¹⁾ El 1 de noviembre de 2022 se vendió el negocio de confitería, para el año 2022 se tenía una participación del 98%.

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.

La situación política y económica en Venezuela ha limitado, de manera importante, la capacidad de las entidades subsidiarias de la Compañía en dicho país para mantener su proceso productivo y comercial en condiciones normales. Derivado de lo anterior y a que Grupo Bimbo continuará con sus operaciones en Venezuela, con efectos a partir del 1 de junio de 2017, la Compañía cambió el método bajo el cual integraba la situación financiera y los resultados de su operación en las cifras consolidadas, por lo que a partir de esta fecha valúa su inversión a su valor razonable a través de otros resultados integrales, de acuerdo con NIIF 9.

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 2024, 2023 y 2022 la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de \$43, \$236 y \$32 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 2024, 2023 y 2022 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		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
EUA	18.3024	17.7620	20.1250	20.2683	16.8935	19.3615
Canadá	13.3237	13.1629	15.4634	14.1203	12.7508	14.2931
España	19.7460	19.2096	21.2057	21.0567	18.6673	20.6510
Brasil	3.3982	3.5530	3.8960	3.2731	3.4895	3.7107
Argentina	0.0200	0.0602	0.1542	0.0196	0.0209	0.1093

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 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 inefectiva 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 valuar 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 2024, 2023 y 2022 ascendió a \$4,290, \$3,631 y \$4,741, respectivamente.

5. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	2024	2023	2022
Clientes	\$ 24,377	\$ 22,055	\$ 22,449
Estimación de pérdidas crediticias esperadas ⁽¹⁾	(822)	(787)	(849)
	23,555	21,268	21,600
Documentos por cobrar	83	62	69
Impuesto al valor agregado por recuperar	8,053	8,541	5,879
Impuesto a las ganancias y otros impuestos por recuperar	3,345	2,092	2,370
Deudores diversos ⁽²⁾	1,623	1,306	2,267
	\$ 36,659	\$ 33,269	\$ 32,185

⁽¹⁾ Durante 2022, derivado de la pandemia por COVID-19, la Compañía realizó una revisión sobre esta estimación y como resultado de este análisis, no tuvo incrementos significativos en el saldo de clientes ni fue necesario implementar cambios en el modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2022, incluye un importe de \$41 por cobrar por concepto de la recuperación del seguro asociada con el siniestro de la planta de San Fernando en Argentina, los cuales fueron cobrados en 2023.

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

	2024	2023	2022
Materias primas, envases y envolturas	\$ 8,036	\$ 7,100	\$ 7,331
Órdenes en proceso	136	96	171
Productos terminados	7,023	6,086	6,030
Refacciones	1,626	1,002	1,832
	16,821	14,284	15,364
Materias primas en tránsito	2,011	1,836	1,625
	\$ 18,832	\$ 16,120	\$ 16,989

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se reconocieron \$124,918, \$131,052 y \$133,808, respectivamente, por salidas de inventario en el costo de venta, de los cuales \$4,355 corresponden a la operación discontinuada por el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

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 2024, 2023 y 2022, los activos y pasivos relativos a estas operaciones han sido incluidos en los estados financieros consolidados, como sigue:

	2024	2023	2022
Inventarios	\$ 280	\$ 197	\$ 295
Activos por derecho de uso – vehículos	4,641	3,335	3,422
Derechos de distribución	8,972	6,816	7,664
Total de activo	\$ 13,893	\$ 10,348	\$ 11,381

	2024	2023	2022
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo:			
Pasivo por arrendamiento	\$ 1,042	\$ 767	\$ 830
Cuentas por pagar	1,572	1,018	1,167
Préstamos a asociados comerciales independientes	15	35	43
Deuda a largo plazo:			
Pasivo por arrendamiento	2,126	1,341	1,319
Préstamos a asociados comerciales independientes	10	43	44
Deuda con afiliadas (neta de cuentas por cobrar)	10,313	6,340	6,301
Total de pasivo	\$ 15,078	\$ 9,544	\$ 9,704
Participación no controladora	\$ (1,185)	\$ 804	\$ 1,677

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 2024, 2023 y 2022, el total de recompras, neto de ventas, fue de aproximadamente \$5,061, \$1,566 y \$372, 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 90% del precio de venta pagado por los derechos de distribución de ciertos asociados comerciales independientes. Las cuentas por cobrar devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 6% al 11%, con un promedio ponderado de 10% y son pagaderos en 120 pagos mensuales. Los asociados comerciales independientes hacen un pago inicial a la Compañía por el 10% no financiado del precio de compra. En la mayoría de los casos, un tercero independiente financia el pago inicial. Tanto los créditos de la Compañía como los provenientes de terceros independientes son garantizados por las rutas, equipos, lista de clientes y otros activos. 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 \$63, \$47 y \$213 por la venta de rutas durante 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022 es como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones y depreciación del año ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Traspasos	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

	Saldo al 1 de enero de 2022	Adiciones y depreciación del año ⁽³⁾	Adquisición de negocios y ajustes de PPA ⁽¹⁾	Operación Discontinuada	Trasposos ⁽²⁾	Efectos por conversión	Bajas	Deterioro	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Inversión:										
Edificios	\$ 34,256	\$ -	\$ 130	\$ (350)	\$ 907	\$ (2,869)	\$ (174)	\$ -	\$ 874	\$ 32,774
Equipo de fabricación	105,750	-	532	(2,635)	11,363	(7,155)	(1,481)	-	1,088	107,462
Vehículos	14,944	-	14	(506)	2,250	(227)	(479)	-	34	16,030
Equipo de oficina y de exhibición	3,953	-	29	(77)	2,738	(160)	(24)	-	16	6,475
Equipo de cómputo	7,016	-	7	(67)	826	(409)	(155)	-	39	7,257
Total inversión	165,919	-	712	(3,635)	18,084	(10,820)	(2,313)	-	2,051	169,998
Depreciación y deterioro:										
Edificios	(18,081)	(1,696)	(1)	185	695	1,523	164	-	(630)	(17,841)
Equipo de fabricación	(53,123)	(7,231)	-	1,336	(309)	3,961	1,006	(190)	(640)	(55,190)
Vehículos	(7,082)	(935)	-	238	3	115	382	(8)	(1)	(7,288)
Equipo de oficina y de exhibición	(1,130)	(770)	(18)	15	11	62	21	-	(4)	(1,813)
Equipo de cómputo	(5,588)	(656)	(4)	32	12	349	144	(1)	(30)	(5,742)
Total depreciación acumulada	(85,004)	(11,288)	(23)	1,806	412	6,010	1,717	(199)	(1,305)	(87,874)
	80,915	(11,288)	689	(1,829)	18,496	(4,810)	(596)	(199)	746	82,124
Terrenos	8,537	-	89	(76)	245	(736)	(20)	-	105	8,144
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	14,633	28,669	10	(451)	(18,420)	(1,109)	(54)	-	97	23,375
Menos: Activos clasificados como mantenidos para su venta	(194)	-	-	-	44	12	-	-	-	(138)
Inversión neta	\$ 103,891	\$ 17,381	788	\$ (2,356)	\$ 365	\$ (6,643)	\$ (670)	\$ (199)	\$ 948	\$ 113,505

- ⁽¹⁾ Esta columna 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. En 2022 incluye los valores razonables preliminares de la adquisición de St. Pierre y los ajustes a los valores de compra de Popcornopolis, Aryzta Brasil y Kitty Industries.
- ⁽²⁾ Corresponde principalmente a traspasos de edificios y equipos a activo por derecho de uso.
- ⁽³⁾ 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 2024, 2023 y 2022, 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 \$344, \$172 y \$195, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2022, 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 y \$4, respectivamente.

9. Activo por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final del ejercicio 2024, 2023 y 2022, es como sigue:

	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

	Saldo al 1 de enero de 2022	Efecto de operación discontinuada	Adiciones y depreciación del año	Adquisiciones de negocio	Bajas	Terminación anticipada	Modificaciones y costos iniciales	Efectos por conversión	Efecto inflacionario	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Derecho de uso:										
Edificios	\$ 27,701	\$ (522)	\$ 1,924	\$ 72	\$ (562)	\$ (318)	\$ 1,459	\$ (1,212)	\$ (9)	\$ 28,533
Vehículos	8,309	-	1,277	(2)	(189)	(324)	15	(620)	-	8,466
Otros	293	-	202	(3)	(8)	(7)	(4)	(31)	-	442
	36,303	(522)	3,403	67	(759)	(649)	1,470	(1,863)	(9)	37,441
Activos bajo arrendamiento financiero	5,915	-	36	-	-	-	202	(396)	-	5,757
Total activos por derecho de uso	42,218	(522)	3,439	67	(759)	(649)	1,672	(2,259)	(9)	43,198
Depreciación:										
Edificios	(7,009)	188	(3,319)	(4)	562	108	(191)	201	6	(9,458)
Vehículos	(2,885)	-	(1,265)	1	189	248	(5)	252	-	(3,465)
Otros	(110)	-	(75)	3	8	7	2	17	-	(148)
	(10,004)	188	(4,659)	-	759	363	(194)	470	6	(13,071)
Activos bajo arrendamiento financiero	(1,460)	-	(484)	-	-	-	187	107	-	(1,650)
Total depreciación acumulada	(11,464)	188	(5,143)	-	759	363	(7)	577	6	(14,721)
Activos por derecho de uso, netos	\$ 30,754	\$ (334)	\$ (1,704)	\$ 67	\$ -	\$ (286)	\$ 1,665	\$ (1,682)	\$ (3)	\$ 28,477

A continuación, se muestran los movimientos en el pasivo por arrendamientos durante los años 2024, 2023 y 2022:

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
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)
	<u>\$ 26,168</u>	<u>\$ 2,493</u>	<u>\$ 28,661</u>

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
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)
	<u>\$ 19,442</u>	<u>\$ 1,622</u>	<u>\$ 21,064</u>

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 28,066	\$ 3,083	\$ 31,149
Efecto operación discontinuada	(372)	-	(372)
Adiciones	3,403	36	3,439
Adquisiciones de negocios	50	-	50
Intereses devengados	1,077	252	1,329
Pagos	(5,164)	(1,221)	(6,385)
Terminación anticipada	(298)	-	(298)
Modificaciones	1,385	52	1,437
Concesiones de renta COVID-19	(4)	-	(4)
Efectos por fluctuación cambiaria	(26)	(7)	(33)
Efectos por conversión	(1,552)	425	(1,127)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	26,565	2,620	29,185
Menos - porción circulante	(5,017)	(913)	(5,930)
	<u>\$ 21,548</u>	<u>\$ 1,707</u>	<u>\$ 23,255</u>

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

	Operativos capitalizados	Financieros	Total
2026	\$ 3,996	\$ 713	\$ 4,709
2027	3,420	499	3,919
2028	2,770	574	3,344
2029	2,274	370	2,644
2030 y años posteriores	13,708	337	14,045
	\$ 26,168	\$ 2,493	\$ 28,661

10. Inversión en asociadas

Las asociadas de la Compañía se detallan a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad	País	% de participación	2024	2023	2022
Unmas Unlu Mamulle	Alimentos	Turquía	30	\$ 1,677	\$ -	\$ -
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	Confitería	México	8	1,527	1,412	1,353
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	Confitería	México	50	477	427	392
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Galletera	México	50	538	472	424
Grupo La Moderna, S.A. de C.V.	Tenedora	México	4	372	405	353
Congelación y Almacenaje del Centro, S.A. de C.V.	Almacenadora	México	15	334	300	256
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Servicios financieros	México	43	283	279	281
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	277	227	208
Scanntech Holdings, LLC.	Inteligencia de negocios	EUA	2	324	169	-
Eat Just, Inc	Alimentos	EUA	1	92	92	92
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A.	Fabricación de equipos	México	39	89	90	76
Justo Inc.	Comercialización de alimentos	México	1	76	76	59
Zero Carb Company, B.V.	Alimentos	Holanda	30	91	69	-
Arlington Valley Farms, LLC.	Alimentos	EUA	13	101	-	-
Nanolock Security, Inc.	Tecnología	EUA	6	68	-	-
Otras	Otros	Varios	Varios	862	670	561
				\$ 7,531	\$ 5,031	\$ 4,398

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:

	2024	2023	2022
Saldo al 1 de enero	\$ 5,031	\$ 4,398	\$ 3,891
Adquisiciones y aportaciones de capital	1,841	561	127
Dividendos cobrados	(207)	(86)	(75)
Participación en los resultados	464	316	452
Deterioro	(51)	-	(73)
Partidas integrales de asociadas y otros	14	26	317
Efecto por conversión	439	(184)	(241)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 7,531</u>	<u>\$ 5,031</u>	<u>\$ 4,398</u>

11. Activos intangibles

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

	2024	2023	2022
México	\$ 1,042	\$ 1,397	\$ 1,377
Norteamérica	43,213	37,880	41,803
EAA	18,818	14,723	14,567
Latinoamérica	2,735	1,101	1,315
	<u>\$ 65,808</u>	<u>\$ 55,101</u>	<u>\$ 59,062</u>

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:

	Rango de vida útil	2024	2023	2022
Marcas	Indefinida	\$ 41,926	\$ 36,159	\$ 38,248
Derechos de distribución y uso	Indefinida	9,401	7,252	8,143
		<u>51,327</u>	<u>43,411</u>	<u>46,391</u>
Marcas	4 a 40 años	1,759	1,173	1,338
Relaciones con clientes	7 a 40 años	25,728	20,228	22,013
Licencias y software	2 a 8 años	5,781	4,575	4,143
Acuerdos de no competencia	2 a 5 años	263	227	255
Otros		1,557	1,484	1,426
		<u>35,088</u>	<u>27,687</u>	<u>29,175</u>
Amortización y deterioro acumulado		(20,607)	(15,997)	(16,504)
		<u>\$ 65,808</u>	<u>\$ 55,101</u>	<u>\$ 59,062</u>

El deterioro acumulado de las marcas con vida indefinida al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 es \$3,054, \$2,648 y \$3,165, respectivamente.

Las principales relaciones con clientes resultantes de las adquisiciones son:

	Año de adquisición	Vida útil remanente	Valor neto		
			2024	2023	2022
Bimbo QSR	2017	18 a 33	\$ 3,546	\$ 2,870	\$ 3,475
Canada Bread	2014	11	1,308	1,344	1,644
Sherlock Foods Holdings Limited	2022	15	1,253	1,135	-
Siro Paterna	2021	20	1,046	968	1,121
Weston Foods, Inc.	2009	2	707	877	1,336
Trei Brutari, S.A. y otras	2024	20 a 21	694	-	-
Vel Pitar, S.A.	2023	13	521	784	-
Sara Lee Bakery Group, Inc	2011	5	511	514	690

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios 2024, 2023 y 2022 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 2021	\$ 38,713	\$ 8,680	\$ 21,881	\$ 3,944	\$ 189	\$ 1,314	\$ 74,721
Entidades estructuradas	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Adiciones	8	-	42	590	-	158	798
Disminución por operación discontinuada	(1,058)	-	(83)	(72)	-	-	(1,213)
Adquisición de negocio	3,895	-	1,421	15	-	-	5,331
Ajustes de PPA	746	-	735	-	93	-	1,574
Efectos por conversión	(2,718)	(534)	(1,983)	(334)	(27)	(46)	(5,642)
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

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 2021	\$ (4,422)	\$ (920)	\$ (8,519)	\$ (2,745)	\$ (150)	\$ (1,000)	\$ (17,756)
Gasto por amortización	(60)	-	(1,087)	(473)	(26)	(10)	(1,656)
Deterioro	-	9	(140)	-	-	-	(131)
Reversión de deterioro de marcas	861	-	-	-	-	-	861
Disminución por operación discontinuada	-	-	83	-	-	-	83
Traspaso	-	483	-	-	-	-	483
Efectos por conversión	484	74	790	241	15	8	1,612
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)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2022	\$ 36,449	\$ 7,789	\$ 13,140	\$ 1,166	\$ 94	\$ 424	\$ 59,062
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

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

En 2024 la Compañía reconoció un deterioro de derechos de distribución por \$39; en 2023, reconoció un deterioro de marcas por \$44. En, 2022 se reconoció un deterioro de activos intangibles, principalmente en relaciones con clientes, en otros gastos por \$131, respectivamente.

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, principalmente en la UGE de EUA por un monto de \$861, el cual fue registrado en el rubro de otros ingresos (ver Nota 22). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía registró una reversión de deterioro de marcas 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:

	2024	2023	2022
Crédito mercantil:			
México	\$ 1,674	\$ 1,674	\$ 1,674
Norteamérica	66,648	56,802	63,381
EAA	17,446	13,344	13,894
Latinoamérica	4,384	3,357	3,635
	<u>\$ 90,152</u>	<u>\$ 75,177</u>	<u>\$ 82,584</u>
Deterioro acumulado:			
México	\$ (1,120)	\$ (1,120)	\$ (1,121)
Norteamérica	(6,572)	(5,486)	(6,285)
EAA	(5,716)	(4,989)	(5,388)
Latinoamérica	(1,644)	(1,582)	(1,705)
	<u>(15,052)</u>	<u>(13,177)</u>	<u>(14,499)</u>
	<u>\$ 75,100</u>	<u>\$ 62,000</u>	<u>\$ 68,085</u>

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

	2024	2023	2022
Saldo al 1 de enero	\$ 62,000	\$ 68,085	\$ 74,565
Adiciones por combinaciones de negocios	5,554	5,446	3,021
Deterioro ⁽¹⁾	-	(303)	(1,597)
Disminución por operación discontinuada	-	-	(549)
Reclasificaciones principalmente por ajustes a los valores de combinaciones de negocios	(2,953)	(3,168)	(1,804)
Efectos por conversión	10,499	(8,060)	(5,551)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 75,100</u>	<u>\$ 62,000</u>	<u>\$ 68,085</u>

⁽¹⁾ Durante 2023 se reconoció deterioro en China por \$303. Durante 2022 se reconocieron deterioros en China, India, Rusia, Ucrania y Sudáfrica por \$878, \$275, \$393, \$12 y \$39, respectivamente.

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

	2024	2023	2022
Saldo al 1 de enero	\$ 13,177	\$ 14,499	\$ 14,006
Deterioro del año	-	303	1,597
Efectos por conversión	1,875	(1,625)	(1,104)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 15,052	\$ 13,177	\$ 14,499

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		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
México	10.50%	9.75%	10.75%	15.56%	8.92%	9.58%	3.89%	2.88%	5.78%
EUA	7.03%	7.06%	7.25%	2.17%	5.42%	9.36%	2.90%	3.28%	5.84%
Canadá	6.75%	6.75%	6.50%	2.06%	1.76%	2.99%	3.44%	4.17%	5.19%
España	7.00%	7.50%	7.50%	3.59%	3.89%	4.32%	6.36%	6.16%	6.24%
Brasil	10.35%	10.70%	11.06%	6.56%	8.63%	8.60%	4.08%	4.20%	3.78%

⁽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 2024, 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:

	2024	2023	2022
EUA	\$ 44,380	\$ 37,236	\$ 41,681
Canadá	13,390	12,141	13,207
España	1,499	1,467	1,338
Otras UGEs	15,831	11,156	11,859
	\$ 75,100	\$ 62,000	\$ 68,085

Estados Unidos de América (EUA)

El monto recuperable de la UGE de EUA se determina por el mayor valor entre el Valor en Uso (VU) y Valor Razonable Menos los Costos de Disposición (VRMCD). Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024.

13. Deuda a largo plazo

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
<i>Bonos Internacionales</i>				
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 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.	\$ 15,642	\$ 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 6.05% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio. 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.	18,707	18,241	7,602	-

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
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 6.40% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo.	\$ 11,649	\$ 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, ampliando así su vida promedio. Dada la estructura de garantías, este instrumento tiene el mismo ranking (pari passu) al resto de las emisiones de Grupo Bimbo. Ver Nota 17.2.3 (g). Durante 2022 la compañía realizó recompras de este bono por 14.733 millones de dólares estadounidenses.	8,691	11,862	9,887	11,332
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, ampliando así su vida promedio. Ver Nota 17.2.3 (e). Durante 2022 la compañía realizó recompras de este bono por 34.885 millones de dólares estadounidenses	8,463	11,351	9,461	10,842
El 10 de noviembre de 2017 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.70% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. Ver Nota 17.2.3 (d).	11,008	13,174	10,981	12,585

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
El 27 de junio de 2014 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 3.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. Ver Nota 17.2.3 (a) y (b). Durante 2023, la Compañía prepagó 392 millones de dólares estadounidenses.	\$ -	\$ -	\$ 6,899	\$ 15,489
El 27 de junio de 2014 la Compañía realizó una emisión conforme a la regla 144 A y la Regulación S de la SEC por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044. Dicho financiamiento devenga una tasa de interés fija del 4.875% pagadera semestralmente. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vencimiento promedio. Ver Nota 17.2.3 (c) y (f). Durante 2022 la compañía realizó recompras de este bono por 2.5 millones de dólares estadounidenses.	8,746	10,083	8,405	9,632
Certificados Bursátiles				
Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía cuenta con las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:				
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, con el fin de continuar fortaleciendo la flexibilidad financiera de la Compañía.	11,121	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 TIEE 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, con el fin de continuar fortaleciendo la flexibilidad financiera de la Compañía.	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.	9,137	9,633	9,633	9,633

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
Bimbo 16- Emitido el 14 de septiembre de 2016 con vencimiento el 2 de septiembre de 2026 con una tasa de interés fija de 7.56%. Los recursos provenientes de la presente emisión tuvieron como destino el refinanciamiento de la deuda de la Compañía, ampliando así su vida promedio.	\$ 7,380	\$ 7,706	\$ 7,706	7,706

Línea de Crédito Comprometida Revolvente (Multimoneda)

El 15 de marzo de 2023, la Compañía renovó su línea de crédito revolvente comprometida, sindicada y multimoneda, la cual está vinculada a la sostenibilidad. Las instituciones financieras que participan en esta línea son BBVA Bancomer S.A., Bank of America N.A., Citibank N.A., Coöperatieve Rabobank U.A., New York HSBC México S.A., ING Bank N.V., JP Morgan Chase Bank N.A., Mizuho Bank, Ltd, Morgan Stanley Bank, N.A., MUFG Bank, Ltd. y Banco Santander S.A. El importe total del monto comprometido es de hasta 1,931 millones de dólares estadounidenses dividido en dos tramos con vencimiento de 875 millones el 14 de septiembre del 2026 (Tramo A) y 1,056 millones el 15 de marzo de 2028 (Tramo B). A partir del 1 de julio de 2022, se obtuvo una reducción en las tasas aplicables como resultado del logro de las metas sustentables correspondientes a esta línea para 2021. Considerando esta reducción, las disposiciones hechas al amparo del Tramo A de esta línea de crédito tienen una tasa de interés aplicable de SOFR más 0.90% para las disposiciones en dólares estadounidenses, CDOR más 0.90% para disposiciones en dólares canadienses, TIE más 0.75% para disposiciones en pesos mexicanos y EURIBOR más 1.05% para las disposiciones en euros. Al 31 de diciembre de 2024 el monto dispuesto de esta línea es de 171 millones de dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2023 no se tiene dispuesta esta línea revolvente.

Durante 2024 las disposiciones y prepagos fueron por \$6,491 y \$3,160 y en 2023 y 2022, las disposiciones y prepagos fueron por \$17,231 y \$13,085, respectivamente.

3,465	3,465	-	-
-------	-------	---	---

Línea de crédito comprometida revolvente (Bilateral)

El 13 de abril de 2023, la Compañía contrató una línea de crédito revolvente 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 TIE más 0.85%. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la línea está totalmente dispuesta.

5,000	5,000	5,000	-
-------	-------	-------	---

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
Líneas de crédito (Bilaterales)				
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 2024 la línea está totalmente dispuesta.	\$	3,040 \$	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%. Al 31 de diciembre de 2024 la línea está totalmente dispuesta.		2,534	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 2024. La línea está totalmente dispuesta.		2,534	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 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 1.25%. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la línea está totalmente dispuesta.		2,534	2,534	2,112
El 4 de octubre de 2023, la Compañía contrató una línea de crédito con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, la cual está vinculada a la sostenibilidad. El importe total es de 100 millones de dólares con vencimiento el 4 de abril de 2027. Esta línea de crédito tiene una tasa de interés aplicable de SOFR más 1.00%. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la línea está totalmente dispuesta.		2,027	2,027	1,689
Créditos quirografarios para capital de trabajo – La Compañía ocasionalmente contrata créditos quirografarios de corto plazo para cubrir necesidades de capital de trabajo. 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 y en, 2022 las disposiciones y pagos fueron por \$30,655.		2,848	2,848	2,983

	Valor razonable	Valor Contable 2024	Valor Contable 2023	Valor Contable 2022
Otros - Algunas subsidiarias tienen contratados otros préstamos directos para solventar principalmente sus necesidades de capital de trabajo, con vencimientos que fluctúan entre el 2025 a 2034. Durante 2024, 2023 y 2022, las disposiciones y pagos fueron por \$3,860, \$5,192, \$6,855, \$9,311, \$7,930, y \$6,710 respectivamente.	\$ 3,330	\$ 3,330	\$ 4,141	\$ 7,522
Gasto por emisión de deuda	(1,110)	(1,110)	(855)	(687)
Prima ganada por emisión de deuda	290	290	-	-
	140,036	150,905	109,935	84,054
Menos:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	(4,862)	(4,862)	(12,932)	(6,435)
Deuda a largo plazo	\$ 135,174	\$ 146,043	\$ 97,003	\$ 77,619

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 son como sigue:

Años	Importe
2026	\$ 15,513
2027	13,471
2028	9,560
2029 y años posteriores	107,499
	\$ 146,043

Durante 2022, la Compañía ha realizado recompras de varias de sus emisiones de Bonos Internacionales por un monto aproximado de \$1,044 (52.1 millones de dólares estadounidenses).

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

Financiamiento	2024	2023	2022
Saldo Inicial	\$ 109,935	\$ 84,054	\$ 92,855
Préstamos obtenidos, netos de gastos de emisión	79,111	136,638	51,670
Pago de préstamos ⁽¹⁾	(56,495)	(109,847)	(55,542)
Reclasificación de instrumento financiero de capital	-	8,845	-
Amortización de gastos de emisión	45	126	70
Adquisiciones de negocios	431	86	-
Efectos de revaluación	17,878	(9,967)	(4,999)
Saldo final	\$ 150,905	\$ 109,935	\$ 84,054

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

Todas las emisiones 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. y Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, están garantizados por las principales subsidiarias de Grupo Bimbo (Bimbo, Barcel y BBU).

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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

	2024	2023	2022
Otras cuentas por pagar:			
Otros impuestos por pagar	\$ 4,608	\$ 4,183	\$ 3,839
Acreedores diversos	2,009	1,438	1,248
	6,617	5,621	5,087
Pasivos acumulados:			
Remuneraciones y bono al personal	10,325	8,824	9,240
Intereses y comisiones bancarias	2,384	1,055	774
Honorarios y consultoría	2,094	1,858	2,188
Publicidad y promociones	1,605	941	1,495
Seguros y fianzas	1,454	1,219	1,498
Impuestos y contribuciones	974	1,076	1,239
Insumos y combustibles	589	489	672
Otros	1,238	989	2,005
	20,663	16,451	19,111
	\$ 27,280	\$ 22,072	\$ 24,198

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:

	2024	2023	2022
<u>Compras de materia primas</u>			
Asociadas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 3,641	\$ 2,847	\$ 2,335
Otras asociadas	7	7	3
Partes relacionadas:			
Frexport, S.A. de C.V.	1,929	1,069	959
Otras partes relacionadas	63	76	80

	2024	2023	2022
<u>Compras de productos terminados:</u>			
Asociadas:			
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	\$ 1,786	\$ 1,418	\$ 1,203
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V.	203	364	273
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	14	13	5
Otras asociadas	1	4	3
<u>Compra de papelería, uniformes y otros:</u>			
Asociadas:			
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A. de C.V.	\$ 329	\$ 454	\$ 362
Efform, S.A. de C.V.	433	397	379
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	324	293	191
Otras asociadas	58	36	23
Partes relacionadas:			
Autotab, S.A. de C.V.	\$ 5	\$ 407	\$ 7
Proarce, S.A. de C.V.	107	159	176
Automotriz Coacalco-Vallejo, S.A.P.I de C.V.	57	57	40
Otras partes relacionadas	287	196	125
<u>Servicios financieros:</u>			
Asociadas:			
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	\$ 1,993	\$ 1,811	\$ 1,367

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:

	2024	2023	2022
Asociadas:			
Beta San Miguel, S.A. de C.V.	\$ 594	\$ 631	\$ 577
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	200	298	164
Efform, S.A. de C.V.	98	86	96
Pan-Glo de México, S. de R.L. de C.V.	9	75	47
Sociedad Industrial de Equipos y Servicios, S.A. de C.V.	51	33	45
Uniformes y Equipo Industrial, S.A. de C.V.	17	23	35
Mundo Dulce, S.A. de C.V.	2	2	-
Fin Común Servicios Financieros, S.A. de C.V.	-	1	-
Partes relacionadas:			
Frexport, S.A. de C.V.	223	183	206
Proarce, S.A. de C.V.	9	20	18
Makymat, S.A. de C.V.	14	9	36
Automotriz Coacalco-Vallejo, S.A.P.I de C.V.	2	6	-
Otras asociadas y partes relacionadas	41	45	16
	\$ 1,260	\$ 1,412	\$ 1,240

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 2024, 2023 y 2022 fue de \$894, \$796 y \$596, 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 2024, 2023 y 2022.

Reformas fiscales:

Reglas Modelo Globales sobre Erosión Anti-Base del Pilar Dos:

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), bajo el Marco Inclusivo de la OCDE sobre Erosión de la Base Imponible y Traslado de Beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés), emitió las Reglas Modelo Globales sobre Erosión Anti-Base (GloBE) del Pilar Dos (Reglas GloBE) y orientaciones relacionadas. Las Reglas GloBE introducen un nuevo y complejo régimen fiscal mínimo global del 15% aplicable a entidades multinacionales (EMN) con ingresos en los estados financieros consolidados de 750 millones de euros 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 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.

Las normas promulgadas o sustancialmente promulgadas se aplican a los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. 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 de Reglas GloBE, 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 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 2024 no sería aplicable, ya que no habría impuesto a pagar.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024, la Compañía aplicó la excepción temporal obligatoria para no contabilizar los impuestos diferidos que puedan surgir de la implementación jurisdiccional de las Reglas GloBE de acuerdo a la NIC 12. Por lo tanto, no se han reconocido impuestos diferidos a esta fecha.

La Compañía continua 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 de las reglas GloBE.

México

El 26 de octubre de 2021 se aprobaron en México una serie de modificaciones fiscales vigentes a partir del 1 de enero de 2022, dichas reformas no generaron impacto financiero para la Compañía, pero sí una serie de obligaciones de cumplimiento.

A la fecha, la Compañía ha dado cumplimiento a la obligación de reportar los Esquemas Reportables por los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

Estados Unidos de América

En agosto de 2022 se promulgó la ley denominada “CHIPS & Science Act” (HR 4346). Por medio de dicha ley, se introdujo un crédito fiscal del 25% para inversiones del sector de manufactura.

En agosto de 2022 se promulgó la ley “Reduction Act 2022” que incluye un nuevo impuesto mínimo a partir de 2023 para ciertos grandes contribuyentes, derivado de esta Ley, será aplicable un impuesto mínimo equivalente al diferencial entre dicho impuesto y el impuesto sobre la renta y el impuesto BEAT (por su acrónimo en inglés Base Erosion and Anti-Abuse Tax).

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

España

El 29 de diciembre de 2022 entró en vigor la Ley 38/2022, que impone una limitación temporal para el ejercicio 2023 al reconocimiento de bases imponibles negativas que generen las distintas entidades del grupo fiscal a nivel individual.

Asimismo, el remanente de bases imponibles negativas individuales 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 1 de enero de 2024.

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 la Compañía cuenta con una autorización para la presentación de una declaración de Impuesto a las Ganancias consolidada de las entidades en ese país.

Las operaciones en España cuentan con autorización para la presentación de una declaración del impuesto renta las ganancias consolidadas desde el ejercicio 2013.

Las operaciones en Francia cuentan con autorización para la presentación de una declaración del impuesto a las ganancias consolidada desde el ejercicio 2019.

Con excepción de las subsidiarias mencionadas anteriormente, cada subsidiaria calcula y paga bajo el supuesto de entidades legales individuales sus correspondientes impuestos a las ganancias. Las declaraciones anuales de impuestos correspondientes 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	
	2024		2023		2022			
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, Argentina y España.

- (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) Derivado de la reforma fiscal, las pérdidas fiscales no tienen vencimiento, sin embargo, se limitó su amortización al 80% de la utilidad fiscal generada en el periodo.

A la fecha de la emisión de estos estados financieros consolidados, no se han dado a conocer cambios a las tasas corporativas para años posteriores; los cambios aplicables por los años presentados son los siguientes:

- Turquía que pasa del 25% en 2021 al 23% en 2022 y en 2023 será del 25%.
- Reino Unido que pasa del 19% en 2022 al 25% en 2023
- Corea del Sur que pasa del 22% en 2022 al 21% en 2023
- Sudáfrica que pasa del 28% en 2022 al 27% en 2023
- Marruecos que pasa del 31% en 2022 al 24.5% en 2023
- Rusia que pasa del 20% en 2024 al 25% en 2025
- Portugal pasa del 21% en 2024 al 20% en 2025

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:

	2024	2023	2022
Impuesto a las Ganancias:			
Causado	\$ 7,825	\$ 9,462	\$ 9,938
Diferido y Otras Partidas	(1,028)	(1,076)	4,443
	<u>\$ 6,797</u>	<u>\$ 8,386</u>	<u>\$ 14,381</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:

	2024	2023	2022
Utilidad antes de impuestos a las ganancias y operación discontinuada	\$ 21,034	\$ 25,324	\$ 45,878
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	(277)	(23)	23,516
Utilidad antes de impuestos	20,757	25,301	69,394
Tasa legal	30%	30%	30%
Impuesto a las ganancias a la tasa legal	6,227	7,591	20,818
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:			
Efectos inflacionarios de cuentas monetarias del estado situación financiera y resultados	830	813	1,051
Gastos no deducibles y otros	631	965	1,508
Ingresos no acumulables y estímulos fiscales	-	-	(356)
Diferencia en tasas y moneda de subsidiarias en distintas jurisdicciones fiscales	(93)	(296)	(1,243)
Efectos en los valores fiscales de propiedades, planta y equipo	(700)	(600)	(807)
Participación en resultados de compañías asociadas	(139)	(95)	(136)
Efectos permanentes de operación discontinuada	-	-	(528)
Pérdidas fiscales amortizables no reconocidas	(42)	1	602
Impuesto a las ganancias	\$ 6,714	\$ 8,379	\$ 20,909
Tasa efectiva	32.34%	33.1%	30.1%
	2024	2023	2022
Impuesto a las ganancias de operación continua	\$ 6,797	\$ 8,386	\$ 14,381
Impuesto a las ganancias de la operación discontinuada (Nota 24)	(83)	(7)	6,528
Impuesto a las ganancias	\$ 6,714	\$ 8,379	\$ 20,909
Tasa efectiva de operación continua	32.31%	33.1%	31.3%
Tasa efectiva de operación discontinuada	30.00%	31.8%	27.7%

Para la determinación del Impuesto a las Ganancias diferido al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 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

	Saldo al 1 de enero de 2022	Efectos en resultados	Efecto resultado integral	Efecto por conversión	Operación discontinuada	Adquisición de negocios y ajustes de PPA	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Estimación para cuentas de cobro							
dudoso y pérdida esperada	\$ (301)	\$ (148)	\$ -	\$ -	\$ 11	\$ -	\$ (438)
Inventarios y anticipos	16	46	-	-	-	-	62
Propiedades, planta y equipo	4,501	299	-	-	(49)	14	4,765
Activos intangibles y otros activos	7,869	134	-	(2,098)	(112)	1,481	7,274
Otras estimaciones y provisiones	(12,501)	5,030	207	(47)	157	-	(7,154)
PTU causada	(500)	(48)	-	-	13	-	(535)
Pérdidas fiscales por amortizar	(303)	(40)	-	-	-	-	(343)
Cobertura económica neta	-	(432)	432	-	-	-	-
Activo y pasivos por arrendamientos, netos	(469)	(70)	-	-	10	-	(529)
Instrumentos financieros derivados	914	182	(574)	(11)	-	-	511
Total (activo) pasivo, neto	\$ (774)	\$ 4,953	\$ 65	\$ (2,156)	\$ 30	\$ 1,495	\$ 3,613

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:

	2024	2023	2022
Impuesto a las ganancias diferido activo	\$ (6,884)	\$ (7,313)	\$ (3,962)
Impuesto a las ganancias diferido pasivo	8,891	9,224	7,575
Total pasivo (activo), neto	<u>\$ 2,007</u>	<u>\$ 1,911</u>	<u>\$ 3,613</u>

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 2024, 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 2024, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del Impuesto a las Ganancias tienen los siguientes vencimientos:

Años	Importe
2025	\$ 875
2026	839
2027	797
2028	1,235
2029	761
2030	98
2031 y posteriores	<u>27,694</u>
	32,299
Pérdidas fiscales no reconocidas	(21,365)
Total	<u>\$ 10,934</u>

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 \$6,207 en 2024, \$6,572 en 2023 y \$7,902 en 2022.

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 2024, 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:

	2024	2023	2022	Categoría / Jerarquía
Activo				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,057	\$ 6,353	\$ 12,313	Valor razonable – Nivel 1
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	25,261	22,636	23,936	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	1,417	119	38	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Depósitos en cuentas de garantía de instrumentos financieros derivados	577	1,519	879	Valor razonable – Nivel 1
Total del activo a corto plazo	35,312	30,627	37,166	
Otros activos a largo plazo	574	489	675	Costo amortizado
Otros activos a largo plazo – excesos activos del plan y otros activos	2,080	2,403	1,752	Valor razonable – Nivel 1, 2 y 3
Instrumentos financieros derivados	784	468	2,005	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del activo	\$ 38,750	\$ 33,987	\$ 41,598	
Pasivo				
Pasivos financieros:				
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo	\$ 4,862	\$ 12,932	\$ 6,435	Costo amortizado
Cuentas por pagar a proveedores	40,815	40,409	44,058	Costo amortizado
Otras cuentas por pagar	1,943	1,354	1,154	Costo amortizado
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,260	1,412	1,240	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	511	2,164	1,458	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del pasivo a corto plazo	49,391	58,271	54,345	
Deuda a largo plazo	146,043	97,003	77,619	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	689	1,888	590	Valor razonable – Nivel 1 y 2
Total del pasivo	\$ 196,123	\$ 157,162	\$ 132,554	

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:

	2024		2023		2022	
	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	\$ 1,007	\$ 951	\$ 56	\$ 56	\$ -	\$ (92)
Forwards de tipo de cambio	225	217	33	-	-	-
Collares de tipo de cambio	144	137	-	-	-	-
Futuros de materias primas	11	3	4	(23)	25	(922)
Swaps de materias primas y energéticos	30	5	26	12	13	(237)
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>\$ 1,417</u>	<u>\$ 1,313</u>	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 38</u>	<u>\$ (1,251)</u>
Activo a largo plazo:						
Cross currency swap	\$ 778	\$ (833)	\$ 456	\$ (400)	\$ 1,430	\$ 249
Swaps de tasa	6	(4)	11	786	575	575
Swaps de materias primas y energéticos	-	-	-	-	-	(9)
Forwards de materias primas	-	(1)	1	1	-	(2)
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo	<u>\$ 784</u>	<u>\$ (838)</u>	<u>\$ 468</u>	<u>\$ 387</u>	<u>\$ 2,005</u>	<u>\$ 813</u>
Pasivo						
Pasivo a corto plazo:						
Forwards de tipo de cambio	\$ 14	\$ 71	\$ 78	\$ 47	\$ 10	\$ 76
Forwards de materias primas	44	616	660	(148)	512	(512)
Futuros de materias primas	249	64	312	(75)	234	(237)
Cross currency swap	-	224	901	(224)	-	-
Swaps de materias primas y energéticos	204	9	213	488	702	(702)
Total de instrumentos financieros derivados a corto plazo	<u>\$ 511</u>	<u>\$ 984</u>	<u>\$ 2,164</u>	<u>\$ 88</u>	<u>\$ 1,458</u>	<u>\$ (1,375)</u>
Total de instrumentos financieros derivados a largo plazo (cross currency swaps)	<u>\$ 689</u>	<u>\$ (1,274)</u>	<u>\$ 1,888</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 590</u>	<u>\$ (54)</u>

	2024		2023		2022	
	Valor Contable	Cambios en ORI	Valor Contable	Cambios en ORI	Valor Contable	Cambios en ORI
Capital contable:						
Total valuación de instrumentos financieros de flujo de efectivo, neto de los intereses devengados	\$ (106)	\$ 186	\$ (292)	\$ 808	\$ (1,100)	\$ (1,867)
Contratos cerrados de futuros no consumidos	(121)	101	(222)	130	(352)	(346)
	(227)	287	(514)	938	(1,452)	(2,213)
Impuesto a las Ganancias diferido, neto	85	(42)	127	(274)	401	585
Total de otros resultados integrales	\$ (142)	\$ 245	\$ (387)	\$ 664	\$ (1,051)	\$ (1,628)

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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.

Como resultado de la pandemia por COVID-19, la volatilidad en los mercados financieros originó fluctuaciones en las tasas de interés, sobre todo las de corto plazo. Considerando que la estructura de los pasivos financieros de la Compañía es mayormente pactada a tasas fijas de largo plazo, durante, 2022 los efectos de dichos cambios no fueron relevantes en los estados financieros consolidados.

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 \$30 por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024.

Un incremento/ decremento de 100 puntos base en la tasa TIIE, resultaría en un decremento/ incremento en los resultados de la Compañía de aproximadamente \$119, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024.

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 2024, 2023 y 2022, 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 969, 841 y 1,058 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los importes de los préstamos que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en Canadá ascienden a 289, 289 y 354 millones de dólares canadienses, respectivamente. (Nota 17, 2.3 (a)).

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los importes de los instrumentos financieros derivados que han sido designados como coberturas sobre la inversión neta en subsidiarias en España ascienden a 412, 318 y 318 millones de euros, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones intercompañía activas de largo plazo es de 664, 664 y 630 millones de dólares canadienses, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y 756 millones de dólares estadounidenses, respectivamente.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el importe que se ha designado como cobertura por posiciones activas de intercompañías a largo plazo es de 18 millones de libras esterlinas.

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 \$25 en la utilidad al 31 de diciembre de 2024.

Una devaluación/revaluación de \$1 peso mexicano por dólar canadiense, que representa la evaluación de la administración sobre un cambio razonablemente posible en la paridad cambiaria entre esas monedas, hubiera presentado incremento/decremento de aproximadamente \$3 en la utilidad al 31 de diciembre de 2024.

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 2024.

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 una porción del Bono 144A por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2024 a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en dólares canadienses, así como la cobertura de nomenclatura a vencimiento.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
270	USD	354	CAD	27-jun-2024	3.875%	3.970%	\$ -	\$ -	\$ 133

b) 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 estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos, así como la cobertura de nomenclatura a vencimiento.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	1,827	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.410%	\$ -	\$ -	\$ 162
150	USD	3,225	MXP	27-jun-2024	3.875%	7.160%	-	-	-
76	USD	1,392	MXP	27-jun-2024	3.875%	8.387%	-	-	123
204	USD	4,376	MXP	27-jun-2024	3.875%	7.330%	-	-	-
							\$ -	\$ -	\$ 285

c) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044 a pesos mexicanos, no hay cobertura de cupones.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	1,829	MXP	27-jun-2044	-	1.190%	\$ 42	\$ 204	\$ 131
100	USD	1,869	MXP	27-jun-2044	-	3.550%	29	-	-
							\$ 71	\$ 204	\$ 131

d) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 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, así como la cobertura de nomenclatura a vencimiento.

Nacional	Moneda	Nacional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	1,829	MXP	27-jun-2028	4.875%	9.838%	\$ 256	\$ -	\$ 183

e) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047 a pesos mexicanos y se realiza cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	2,150	MXP	10-nov-2047	-	3.415%	\$ -	\$ -	\$ 92
50	USD	1,075	MXP	10-nov-2047	-	3.180%	-	-	71
							<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 163</u>

f) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 595 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049 a pesos mexicanos, no hay cobertura de cupones.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
200	USD	3,733	MXP	06-sep-2049	-	3.04%	\$ 44	\$ -	\$ 5

g) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 595 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos, así como la cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
25	USD	494	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.370%	\$ 6	\$ -	\$ -
25	USD	494	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.340%	7	-	-
							<u>\$ 13</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

h) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044 a euros y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en euros, así como la cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	93	EUR	28-jun-2032	4.870%	3.610%	\$ -	\$ -	\$ 41

i) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 595 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049 a euros y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses a tasa de interés fija en euros.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
150	USD	126	EUR	6-mar-2031	4.000%	2.110%	\$ 394	\$ 252	\$ 488

j) Swaps que genera un activo en pesos mexicanos y un pasivo en libras esterlinas con vencimiento el 31 de octubre de 2029 y cambian la tasa de interés fija en pesos mexicanos a tasa de interés fija en libras esterlinas. Este pasivo se asignó como cobertura de las inversiones del grupo en dicha moneda.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
2,593	MXP	100	GBP	31-oct-2029	3.920%	2.110%	\$ -	\$ -	\$ -

k) 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		
					2024	2023	2022
200	USD	24-may-2034	SOFR 3M	1.690%	\$ -	\$ -	\$ 513
75	USD	30-jun-2033	SOFR 3M	3.320%	-	-	21
75	USD	30-jun-2033	SOFR 3M	3.320%	-	-	22
30	USD	30-jun-2034	SOFR 3M	3.420%	-	1	-
					\$ -	\$ 1	\$ 556

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

País	Moneda	Diciembre 2024		Diciembre 2023		Diciembre 2022		Valor de mercado		
		Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	T.C. Promedio	2024	2023	2022
Canadá	USD/CAD	-	-	19	1.32	-	-	\$ -	\$ 1	\$ -

m) Interest rate swap que cubre flujos pronosticados relacionados a arrendamiento financiero de la operación de Italia:

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2024	2023	2022
8	EUR	03-feb-2031	Euribor 3 meses	1.280%	\$ 4	\$ 6	\$ 11
7	EUR	03-mar-2031	Euribor 3 meses	1.250%	2	4	9
					\$ 6	\$ 10	\$ 20
Total activo instrumentos financieros a largo plazo					\$ 784	\$ 468	\$ 2,005

En 2024 la compañía realizó el vencimiento de operaciones relacionadas al inciso k) 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 5 enero 2024.

Durante 2023, la Compañía realizó una reestructuración en los montos nominales (por un total de 280 millones de dólares estadounidenses) y tasas de interés de algunos instrumentos financieros derivados por los indicados en el inciso k), 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.

Durante 2022, la Compañía realizó una reestructuración en los montos nominales (por un total de 150 millones de dólares estadounidenses) y tasas de interés de algunos instrumentos financieros derivados por los indicados en el inciso k), originando así el cobro de \$419 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:

n) 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 estadounidenses a tasa de interés fija en pesos mexicanos, así como la cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
150	USD	3,225	MXP	27-jun-2024	3.875%	7.160%	\$ -	\$ -	\$ 163
204	USD	4,376	MXP	27-jun-2024	3.875%	7.330%	-	-	234
							\$ -	\$ -	\$ 397

o) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en pesos mexicanos, así como la cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	1,829	MXP	27-jun-2028	4.880%	9.840%	\$ -	\$ 115	\$ -

p) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 27 de junio de 2044 a pesos mexicanos, no hay cobertura de cupones.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	1,869	MXP	27-jun-2044	-	3.550%	\$ -	\$ 112	\$ -

q) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 millones de dólares americanos con vencimiento el 27 de junio de 2044 a euros y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en euros, así como la cobertura de nocial a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	93	EUR	28-jun-2032	4.870%	3.610%	\$ 33	\$ 103	\$ -

r) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 595 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049 a pesos mexicanos, no hay cobertura de cupones.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
200	USD	3,733	MXP	06-sep-2049	-	3.04%	\$ -	\$ 59	\$ -

s) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 595 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 6 de septiembre de 2049 a pesos mexicanos y cambian la tasa de interés fija en dólares estadounidenses 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		
							2024	2023	2022
50	USD	1,075	MXP	06-mar-2030	4.000%	8.080%	\$ 13	\$ 194	\$ 27
50	USD	1,033	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.810%	53	246	80
50	USD	1,018	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.670%	31	223	57
25	USD	494	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.370%	-	87	5
25	USD	494	MXP	06-sep-2030	4.000%	9.340%	-	87	4
							\$ 97	\$ 837	\$ 173

t) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 800 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047 a dólares canadienses y cambian la tasa de interés fija en dólares americanos a tasa de interés fija en dólares canadienses, así como la cobertura de nocional a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	131	CAD	10-nov-2047	-	-	\$ 103	\$ 87	\$ -
120	USD	158	CAD	10-nov-2047	-	0.020%	135	116	-
							\$ 238	\$ 203	\$ -

u) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047 a pesos mexicanos, y se realiza cobertura de nocional a vencimiento.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	2,150	MXP	10-nov-2047	-	3.420%	\$ 130	\$ 217	\$ -
50	USD	1,075	MXP	10-nov-2047	-	3.180%	41	79	-
							\$ 171	\$ 296	\$ -

v) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 650 millones de dólares estadounidenses con vencimiento el 10 de noviembre de 2047 a euros, donde se cubre el nocional a vencimiento cambiando la deuda denominada en dólares estadounidenses a euros.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
100	USD	99	EUR	10-nov-2032	1.020%	-	\$ 115	\$ 140	\$ 20

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

Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
					2024	2023	022
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	\$ -

x) Swaps que convierten una porción del Bono 144A por 500 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 a euros, no hay cobertura de cupones.

Nocional	Moneda	Nocional	Moneda	Vencimiento	Tasa cobrada	Tasa pagada	Valor de mercado		
							2024	2023	2022
25	USD	23	EUR	27-jun-2034	1.052%	-	\$ 5	\$ -	\$ -
25	USD	23	EUR	27-jun-2034	0.987%	-	8	-	-
50	USD	47	EUR	27-jun-2034	0.951%	-	22	-	-
							\$ 35	\$ -	\$ -
Total pasivo instrumentos financieros a largo plazo							\$ 689	\$ 1,888	\$ 590

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 nocional y fecha de pago prevista). La Compañía ha establecido una ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de las compraventas a plazo de divisas y los contratos a plazo de materias primas es idéntico a los componentes de riesgo cubiertos.

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

a) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	2024		2023		2022		Valor de mercado		
		T.C.		T.C.		T.C.		2024	2023	2022
		Nocional	Promedio	Nocional	Promedio	Nocional	Promedio			
Canadá	USD/CAD	112	1.35	29	1.32	-	-	\$ 138	\$ 2	\$ -
Canadá	CAD/USD	-	-	39	1.34	-	-	-	7	-
Colombia	USD/COP	14	4,259.29	-	-	-	-	12	-	-
Colombia	COP/USD	-	-	8,150	4,250.99	-	-	-	3	-
México	USD/MXP	520	19.79	-	-	-	-	717	-	-
México	MXP/USD	-	-	602	17.24	-	-	-	5	-
México	EUR/MXP	3	21.56	-	-	-	-	1	-	-
Chile	USD/CLP	60	952.10	45	841.02	-	-	56	38	-
Perú	USD/PEN	11	3.75	5	3.69	-	-	1	1	-
Uruguay	USD/UYU	10	41.76	-	-	-	-	12	-	-
Brasil	USD/BRL	45	5.82	-	-	-	-	70	-	-
								\$ 1,007	\$ 56	\$ -

Al 31 de diciembre de 2024, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda						Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	
Canadá	Nocional USD	12	23	32	27	18	112
	T.C. promedio	1.33	1.33	1.35	1.35	1.35	1.35
Colombia	Nocional USD	2	6	6	-	-	14
	T.C. promedio	4,049.32	4,279.74	4,331.31	-	-	4,259.29
México	Nocional USD	56	98	157	117	92	520
	T.C. promedio	18.64	18.55	19.60	20.39	21.37	19.79
México	Nocional EUR	-	-	2	1	-	3
	T.C. promedio	-	-	21.56	21.82	-	21.56
Chile	Nocional USD	7	13	16	14	10	60
	T.C. promedio	938.71	964.23	937.80	944.09	980.33	952.10
Perú	Nocional USD	1	3	4	2	1	11
	T.C. promedio	3.74	3.72	3.75	3.77	3.77	3.75
Uruguay	Nocional USD	1	2	3	3	1	10
	T.C. promedio	40.80	40.79	41.08	42.95	43.76	41.76
Brasil	Nocional USD	10	17	15	3	-	45
	T.C. promedio	5.64	5.77	5.95	6.13	-	5.82

b) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2024		Diciembre 2023		Diciembre 2022		Valor de mercado		
		T.C.				T.C.		2024	2023	2022
		Nocional	Promedio	Nocional	T.C. Promedio	Nocional	Promedio			
México	MXP/CLP	-	-	1,203	49.87	-	-	\$ -	\$ 24	\$ -
México	USD/MXP	145	19.63	-	-	-	-	225	-	-
Reino Unido	EUR/USD	-	-	16	1.08	-	-	-	9	-
								<u>\$ 225</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda						Total
		<1mes	>1mes <3meses	>3meses <6meses	>6meses <9meses	>9meses <12meses	
México	Nocional USD	20	44	54	4	23	145
	T.C. promedio	19.20	19.12	19.45	20.39	21.32	19.63

c) Al 31 de diciembre de 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		
						2024	2023	2022
México	MXP/USD	20	Floor 18.30 Cap 21.00	03-jul-2025	0.00%	\$ 19	\$ -	\$ -
México	MXP/USD	20	Floor 17.96 Cap 21.00	03-jul-2025	0.00%	19	-	-
México	MXP/USD	30	Floor 18.15 Cap 21.00	03-oct-2025	0.00%	37	-	-
México	MXP/USD	25	22.55	31-mar-2025	1.86%	3	-	-
México	MXP/USD	25	Floor 19.54 Cap 22.50	31-mar-2025	0.00%	11	-	-
México	MXP/USD	25	19.40	15-sep-2025	0.00%	55	-	-
						\$ 144	\$ -	\$ -

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

d) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir transacciones pronosticadas:

País	Moneda	Diciembre 2024		Diciembre 2023		Diciembre 2022		Valor de mercado		
		Nocional	T.C.	Nocional	T.C.	Nocional	T.C.	2024	2023	2022
			Promedio		Promedio		Promedio			
México	MXP/CLP	-	-	-	-	1,388	43.23	\$ -	\$ -	\$ (3)
México	USD/MXP	-	-	125	17.77	190	19.63	-	71	(19)
México	MXP/USD	-	-	-	-	607	19.91	-	-	(5)
México	USD/GBP	-	-	-	-	31	1.13	-	-	41
México	EUR/MXP	-	-	-	-	100	21.01	-	-	12
Reino Unido	EUR/GBP	24	0.86	16	0.89	30	1.15	14	6	(17)
Reino Unido	USD/EUR	-	-	4	1.12	53	1.08	-	1	1
								\$ 14	\$ 78	\$ 10

Al 31 de diciembre de 2024, los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda						Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	
Reino Unido	Nocional EUR	3	7	9	4	1	24
	T.C. promedio	0.85	0.86	0.86	0.86	0.85	0.86

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		
							2024	2023	2022
180	USD	3,862	MXP	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		
							2024	2023	2022
100	USD	1,827	MXP	27-jun-2024	3.880%	8.410%	\$ -	\$ 42	\$ -
76	USD	1,392	MXP	27-jun-2024	3.880%	8.390%	-	31	-
150	USD	3,225	MXP	27-jun-2024	3.880%	7.160%	-	63	-
							\$ -	\$ 136	\$ -

g) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tenía contratados los siguientes forwards para cubrir el riesgo cambiario asociado a materia prima y otros:

País	Moneda	2024		2023		2022		Valor de mercado		
		T.C.		T.C.		T.C.		2024	2023	2022
		Nocional	Promedio	Nocional	Promedio	Nocional	Promedio			
Canadá	USD/CAD	29	1.42	118	1.34	140	1.30	\$ 4	\$ 27	\$ (116)
Canadá	CAD/USD	-	-	-	-	47	1.36	-	-	(1)
Chile	USD/CLP	-	-	21	912.44	67	936.37	-	9	104
Colombia	USD/COP	12	4,509.18	23	4329.00	18	4,665.24	2	35	(22)
México	USD/MXP	-	-	492	18.54	613	20.90	-	560	525
México	MXP/USD	2,403	20.63	-	-	1,745	20.06	27	-	(26)
México	EUR/MXP	8	22.39	2	20.29	2	22.67	3	2	2
Perú	USD/PEN	12	3.80	19	3.82	28	3.95	2	8	14
Uruguay	USD/UYU	2	45.56	9	40.67	11	43.01	1	4	11
Francia	USD/EUR	-	-	6	1.09	6	1.06	-	1	2
Brasil	USD/BRL	-	-	23	5.02	14	5.43	-	10	4
Brasil	BRL/USD	-	-	-	-	22	5.44	-	-	(2)
Costa Rica	USD/CRC	4	544.74	5	545.2	12	648.50	5	4	17
								\$ 44	\$ 660	\$ 512

Al 31 de diciembre de 2024 los vencimientos de dichos forwards son:

País	Moneda						Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	
Canadá	Nocional USD	10	19	-	-	-	29
	T.C. promedio	1.43	1.42	-	-	-	1.42
Colombia	Nocional USD	2	2	4	4	-	12
	T.C. promedio	4,434.10	4,461.03	4,521.89	4,566.29	-	4,509.18
México	Nocional MXP	840	1,563	-	-	-	2,403
	T.C. promedio	20.49	20.70	-	-	-	20.63

País	Moneda						Total
		<1 mes	> 1 mes < 3 meses	> 3 meses < 6 meses	> 6 meses < 9 meses	> 9 meses < 12 meses	
México	Nocional EUR	1	2	1	2	2	8
	T.C. promedio	21.90	21.95	22.36	22.58	22.87	22.39
Perú	Nocional USD	3	2	3	2	2	12
	T.C. promedio	3.80	3.80	3.82	3.80	3.81	3.80
Uruguay	Nocional USD	-	1	-	-	1	2
	T.C. promedio	-	45.00	-	-	46.69	45.56
Costa Rica	Nocional USD	1	2	1	-	-	4
	T.C. promedio	548.54	545.76	540.39	-	-	544.74

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se reclasificaron al costo de venta \$(65), \$1,916 y \$394, 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 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022, las principales características de los contratos de futuros y swaps de energéticos son:

	2024			2023			2022		
	Contratos			Contratos			Contratos		
	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable	Número	Vencimiento	Valor razonable
Diesel	107	Abr-25 a Dic-25	\$ 2	3,276	Ene-24 a Dic-24	\$ 2	-	-	\$ -
Gasolina	328	Mar-25 a Dic-25	4	2,142	Ene-24 a Dic-24	4	-	-	-
Gas natural	320	Ene-25 a Jun-25	24	4	Ene-24 a Dic-24	1	-	-	-
Polietileno	1,711	Abr-25 a Dic-25	1	25,152	Ene-24 a Sep-24	18	-	-	-
Trigo	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	-	-	-	-	-	-	798	Ene-23 a Dic-23	25
Petróleo	-	-	-	25,000	Ene-24 a Dic-24	1	21,450	Ene-23 a Nov-23	13
Total activo a corto plazo			<u>\$ 41</u>			<u>\$ 30</u>			<u>\$ 38</u>
Polietileno	76,262	Ene-25 a Dic-25	\$ 114	45,488	Ene-24 a Dic-24	\$ 35	109,571	Ene-23 a Mar-24	\$ 482
Gas natural	73	Ene-25 a Jul-25	4	586	Ene-24 a Dic-24	94	623	Ene-23 a Ene-24	194
Trigo	9,344	Ene-25 a Dic-25	228	8,241	Ene-24 a Sep-24	285	11,375	Feb-23 a Dic-23	234
Aceite de Soya	896	Ene-25 a Dic-25	21	635	Ene-24 a Dic-24	27	-	-	-
Diésel	1,999	Ene-25 a Dic-25	75	2,230	Ene-24 a Dic-24	72	1,982	Ene-23 a Ene-24	12
Gasolina	483	Ene-25 a Jun-25	11	508	Ene-24 a Dic-24	12	1,239	Ene-23 a Dic-23	14
Total pasivo a corto plazo			<u>\$ 453</u>			<u>\$ 525</u>			<u>\$ 936</u>

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se cargaron al costo de venta \$1,053, \$1,767 y \$(1,749), 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 2024, 2023 y 2022, 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 2024, 2023 y 2022, 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	\$ 13,930	\$ 45,644	\$ 39,284	\$ 132,203	\$ 231,061
Pasivo por arrendamientos	7,140	11,391	7,815	14,709	41,055
Instrumentos financieros derivados	880	728	595	21,454	23,657
Cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar	44,017	-	-	-	44,017
Total	\$ 65,967	\$ 57,763	\$ 47,694	\$ 168,366	\$ 339,790

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:

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

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

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

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

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

	2024	2023	2022
Deuda ⁽ⁱ⁾	\$ 150,905	\$ 109,935	\$ 84,054
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,057)	(6,353)	(12,313)
Deuda neta	142,848	103,582	71,741
Capital contable	127,698	111,628	127,602
Deuda neta a capital contable	1.12 veces	0.93 veces	0.56 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:

	2024	2023	2022
Por retiro y beneficios posteriores al retiro:			
México	\$ 762	\$ 1,495	\$ 2,283
EUA	929	858	724
EAA y Latinoamérica	541	434	479
Total pasivo por retiro y beneficios posteriores al retiro	2,232	2,787	3,486
Planes de pensiones multipatronales – EUA	-	-	31
Previsión social - EUA	3,419	2,855	3,873
Activos netos del plan presentados en otros activos	280	455	708
Bonos por pagar a colaboradores a largo plazo	704	1,120	1,284
Pasivo neto total	\$ 6,635	\$ 7,217	\$ 9,382

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 y 2022 la Compañía aportó a los activos del plan \$816 y \$781, respectivamente, en 2024 no se realizaron aportaciones.

Al 31 de diciembre de 2022 y con motivo de la reforma laboral en México en materia de vacaciones, la cual incrementa el número de días de vacaciones a los trabajadores, la Compañía estimó el monto del incremento al pasivo neto por beneficios post-empleo, el cual resultó no ser significativo.

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 2024, 2023 y 2022 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 discrecionales. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no efectuó contribuciones; al 31 de diciembre de 2022, la Compañía efectuó contribuciones a dichos planes por \$101.

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 2024, 2023 y 2022 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 discrecionales. Las aportaciones realizadas durante 2024, 2023 y 2022 ascendieron a \$88, \$81 y \$118, 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 2024, 2023 y 2022 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 2024, 2023 y 2022, las contribuciones ascendieron a \$58, \$61 y \$67, respectivamente.

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

	2024	2023	2022
México:			
Tasas de descuento	10.82%	9.73%	9.59%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.75%	4.75%	4.75%
Tasas de inflación	3.75%	3.75%	3.75%
Rendimiento promedio ponderado esperado	9.73%	9.59%	8.30%
Estados Unidos de América:			
Tasas de descuento	5.59%	4.98%	5.22%
Tasas esperadas de incremento salarial	4.00%	3.50%	3.50%
Tasas de inflación	2.50%	2.50%	2.50%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.98%	5.22%	2.73%
Canadá:			
Tasas de descuento	4.60%	4.60%	5.10%
Tasas esperadas de incremento salarial	3.00%	4.00%	4.00%
Tasas de inflación	2.00%	2.00%	2.00%
Rendimiento promedio ponderado esperado	4.60%	5.10%	2.90%

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

	2024	2023	2022
México:			
Tabla de mortalidad	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Estados Unidos:			
Tabla de mortalidad	MP-2024	MP-2023	MP-2022
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
2025	\$ 512	\$ 727	\$ 270
2026	606	771	269
2027	680	762	269
2028	741	770	268
2029	808	753	265
2030 a 2035	3960	3,564	1,261
	\$ 7,307	\$ 7,347	\$ 2,602

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

	2024	2023	2022
Importes reconocidos en resultados:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 942	\$ 837	\$ 1,013
Intereses sobre la obligación	2,073	1,821	1,867
Retorno sobre los activos del plan	(1,895)	(1,657)	(1,567)
	1,120	1,001	1,313
Resultados actuariales por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales:			
México, Estados Unidos y Canadá:			
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	518	468	(671) ⁽³⁾
Efecto en los cambios en los supuestos financieros	(2,353)	61	(7,711) ⁽¹⁾
Ganancia (pérdida) actuarial por estimación de los activos del plan ⁽²⁾	1,219	(127)	7,793
EAA y Latinoamérica	(186)	(53)	(211)
	(802)	349	(800)
	\$ 318	\$ 1,350	\$ 513

⁽¹⁾ Efectos por aumento en la tasa de descuento en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá en 2022.

⁽²⁾ Efectos por aumento/disminución en la tasa real de rendimiento principalmente en México y Estados Unidos de Norteamérica, en 2022.

⁽³⁾ Efecto por aumento en índice de rotación de colaboradores principalmente en México.

Del importe del costo laboral del año, se incluyeron \$832, \$724 y \$931 en 2024, 2023 y 2022, 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:

	2024	2023	2022
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 28,382	\$ 27,163	\$ 27,465
Menos- valor razonable de los activos del plan	26,684	24,788	24,413
	1,698	2,375	3,052
Más - Pasivo por retiro de Latinoamérica y EAA	541	434	479
Mas - Activo neto pensiones	120	97	79
	(127)	(119)	(124)
Valor presente de los beneficios definidos no fondeados	\$ 2,232	\$ 2,787	\$ 3,486

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

	2024	2023	2022
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 1 de enero	\$ 27,163	\$ 27,465	\$ 41,401
Costo laboral del servicio actual	942	837	1,013
Costo por intereses	2,073	1,821	1,867
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan	518	468	(671)
Efecto en los cambios en los supuestos financieros	(2,353)	61	(7,711)
Efectos por conversión	2,250	(1,762)	(1,500)
Operación discontinuada	-	-	(309)
Beneficios pagados	(2,211)	(1,727)	(6,625)
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	\$ 28,382	\$ 27,163	\$ 27,465

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

	2024	2023	2022
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 24,788	\$ 24,413	\$ 36,823
Rendimiento de los activos del plan	1,895	1,657	1,567
(Pérdida) ganancia actuarial por estimación de los activos del plan	(1,219)	127	(7,793)
Aportaciones de la Compañía	88	897	1,000
Efectos por conversión	2,064	(1,659)	(1,452)
Beneficios pagados	(932)	(647)	(5,732)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 26,684	\$ 24,788	\$ 24,413

Categorías de los activos del plan:

	Valor razonable de los activos del plan		
	2024	2023	2022
Instrumentos de capital	\$ 6,927	\$ 6,333	\$ 6,260
Instrumentos de deuda	17,371	15,730	16,288
Otros	2,386	2,725	1,865
	\$ 26,684	\$ 24,788	\$ 24,413

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 2024 considerando una variación de 50 puntos base en las variables:

	México	EUA	Canadá
Incremento tasa de descuento	\$ (1,005)	\$ (522)	\$ (178)
Disminución tasa de descuento	1,131	522	206
Incremento aumento de salario	(450)	(32)	(13)
Disminución aumento de salario	490	32	16

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		
	2024	2023	2022
México:			
Duración promedio	15.39	16.62	16.95
Miembros activos	23.16	24.90	25.49
Miembros jubilados	7.62	8.35	8.41
Estados Unidos de América:			
Duración promedio	9.72	10.10	10.41
Miembros activos	10.25	11.06	11.12
Miembros jubilados	7.58	7.76	7.53
Miembros diferidos	9.85	10.32	10.16
Canadá:			
Duración promedio	10.30	9.90	10.20
Miembros activos	14.00	13.00	13.20
Miembros jubilados	8.30	8.20	8.50
Miembros diferidos	16.10	15.70	16.10

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

	2024	2023	2022
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 28,382	\$ 27,163	\$ 27,465
Menos - Valor razonable de los activos del plan	26,684	24,788	24,413
Déficit	\$ 1,698	\$ 2,375	\$ 3,052
Ajustes por experiencia sobre los pasivos del plan y pérdida actuarial	\$ 518	\$ 468	\$ (671)
Ajustes por experiencia sobre los activos del plan	\$ (1,219)	\$ 127	\$ (7,793)

La Compañía espera contribuir \$86 en 2025, 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 2024, 2023 y 2022, ascendieron a \$2,609, \$2,430 y \$2,655, respectivamente y se registran el estado de resultados dentro de los gastos generales. Se espera contribuir \$2,746 en el año 2025.

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).

Los movimientos del pasivo por PPM durante los años terminados el 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	\$ 31	\$ 19,227
Actualización del pasivo – (Nota 22)	(28)	(18,697)
Costo financiero – (Nota 23)	-	303
Efecto por conversión	(3)	(802)
Saldo al 31 de diciembre	\$ -	\$ 31

En marzo de 2021, el gobierno federal de los Estados Unidos aprobó y promulgó la Ley del Plan de Rescate Americano de 2021 ("ARPA"). ARPA tiene como objetivo resarcir algunos de los daños económicos infligidos por la pandemia de COVID-19, incluida una provisión de asistencia financiera especial ("SFA") para ciertos PPM con fondos insuficientes hasta 2051. Según las regulaciones emitidas en julio de 2021 y finalizadas en julio de 2022, los PPM con fondos insuficientes en los que participa la Compañía son elegibles para solicitar SFA en 2022 y 2023.

En diciembre de 2022, el PPM crítico y en declive más grande de los Estados Unidos, Central States Teamsters, recibió la aprobación para SFA. La Compañía considera que esta aprobación elimina una parte significativa de la incertidumbre previa con respecto a otros PPM calificados y confirma que el proceso de aprobación de la solicitud para SFA está evolucionando según lo previsto. En consecuencia, la Compañía considera que las contribuciones previamente esperadas que se reconocieron de manera provisional ya no serán necesarias, y esta provisión se ha revertido. El monto de esta reversión es de \$19,010, que fue reconocida en otros gastos en el estado de resultados.

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:

	2024	2023	2022
Previsión social:			
Corto plazo ^(a)	\$ 1,419	\$ 1,189	\$ 1,462
Largo plazo	3,419	2,855	3,873
	\$ 4,838	\$ 4,044	\$ 5,335

^(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:

	2024	2023	2022
Provisiones	\$ 10,450	\$ 9,755	\$ 8,663
Pasivos por salida de planes multipatronales	1,205	2,033	2,075
Compensaciones diferidas	1,064	846	1,022
Contrato de energía virtual	33	-	-
Otros	280	252	247
	<u>\$ 13,032</u>	<u>\$ 12,886</u>	<u>\$ 12,007</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	2024	2023	2022
Fiscal	\$ 1,094	\$ 1,104	\$ 1,146
Laboral	374	478	649
Civil	199	179	120
Otros	1	28	79
Posiciones fiscales inciertas	8,782	7,966	6,669
Total	<u>\$ 10,450</u>	<u>\$ 9,755</u>	<u>\$ 8,663</u>

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

	2024	2023	2022
Saldo al 1 de enero	\$ 9,755	\$ 8,663	\$ 5,793
Aumentos netos	760	1,503	3,033
Pagos	(233)	(170)	(113)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	168	(241)	(50)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 10,450</u>	<u>\$ 9,755</u>	<u>\$ 8,663</u>

Al 31 de diciembre de 2024, 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 \$399. Sin embargo, considera que dichos juicios no tendrán un impacto relevante en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Brasil:

Derivado de la compra en Brasil en 2008 de elementos de propiedad, planta y equipo y activos intangibles relativos a la marca Firenze, la Compañía estaba sujeta a procesos de embargo fiscal como presunto sucesor de las empresas que participaron en las acciones reclamadas. Sin embargo, el 7 de enero de 2021 la Compañía firmó con las autoridades correspondientes un acuerdo relacionado con los procesos anteriores el cual implica pagos durante los 7 años siguientes a la firma de dicho acuerdo con la opción de liquidar de manera anticipada en cualquier momento. El 29 de abril de 2022, la Compañía liquidó anticipadamente la totalidad del adeudo por \$310.

Adicionalmente, la Compañía ha garantizado juicios laborales y civiles a través de depósitos en garantía por \$121, 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:

	2024		2023		2022	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe	Número de Acciones	Importe
Capital fijo:						
Serie A	4,388,575,847	\$ 3,943	4,433,667,641	\$ 3,984	4,475,068,991	\$ 4,021
Acciones en tesorería	(61,093,514)	(56)	(41,576,201)	(38)	(41,401,350)	(37)
Total	4,327,482,333	\$ 3,887	4,392,091,440	\$ 3,946	4,433,667,641	\$ 3,984

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.

- 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.

- ii. 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.
- iii. 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.
- iv. 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.
- v. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de noviembre de 2022 se decretó el pago de un dividendo por \$2,882 es decir, 0.65 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 28 de noviembre de 2022.
- vi. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022 se decretó el pago de un dividendo por \$2,909 es decir, 0.65 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 19 de mayo de 2022.
- vii. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022 se aprobó la cancelación de 41,260,670 acciones serie "A" depositadas en la tesorería originando una reducción del capital social y de las acciones en tesorería por \$38.
- viii. 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.
- ix. 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 2024, 2023 y 2022, su importe a valor nominal asciende a \$500 y se encuentra íntegramente constituida.
- x. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las utilidades retenidas incluyen la reserva para recompra de acciones; el monto total aprobado (a valor nominal) de dicha reserva es, \$15,200.
- xi. 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.
- xii. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2024	2023	2022
Cuenta de capital de aportación	\$ 36,298	\$ 35,182	\$ 33,924
Cuenta de utilidad fiscal neta	126,295	122,333	110,344

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 recompró 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, el valor del instrumento financiero se detalla a continuación:

	2022
Bono subordinado perpetuo – principal	\$ 8,699
Gastos de emisión	(58)
	<u>8,641</u>
Impuesto corriente	(544)
Impuesto diferido	1
Bono subordinado perpetuo – principal	\$ <u>8,098</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía pagó \$395 y \$649 por los rendimientos de los cupones semestrales y reconoció un efecto de impuesto sobre la renta por \$(119) y \$(195), por lo cual las utilidades retenidas disminuyeron en \$276 y \$844, respectivamente.

Durante 2022, la Compañía recompró en el mercado secundario títulos del bono perpetuo por un valor nominal de \$344, reconociendo una disminución por \$32 por concepto de fluctuación cambiaria en utilidades retenidas.

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:

	2024	2023	2022
Costo de ventas:			
Materia prima	\$ 124,918	\$ 131,052	\$ 129,454
Sueldos y prestaciones	37,304	34,234	33,342
Fletes, combustibles y mantenimiento	17,670	17,092	17,008
Depreciación	8,887	7,698	7,750
Servicios profesionales y consultorías	1,615	1,514	1,665
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	1,489	1,342	1,125
Impuestos indirectos	1,135	1,031	988
Gastos de viaje	248	248	171
Otros gastos de fabricación	141	158	1,822
	<u>\$ 193,407</u>	<u>\$ 194,369</u>	<u>\$ 193,325</u>
Gastos de distribución, venta, administración y otros gastos:			
Sueldos y prestaciones	\$ 78,418	\$ 73,847	\$ 74,128
Fletes, combustibles y mantenimiento	41,228	41,373	43,729
Publicidad y gastos promocionales	15,178	15,066	14,218
Servicios profesionales y consultorías	11,644	10,363	14,048
Depreciación y amortización	14,164	11,231	10,288
Costos logísticos	6,166	4,984	4,649
Cancelación y revaluación de planes de pensiones multipatronales	(982)	175	(19,010)
Gastos de integración	317	288	367
Impuestos indirectos	1,825	1,598	1,882
Gastos de reestructuración ⁽¹⁾	6,293	2,959	1,657
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	3,037	2,626	1,394
Gastos de viaje	2,010	1,871	1,537
Otros	2,481	3,674	2,798
	<u>\$ 181,779</u>	<u>\$ 170,055</u>	<u>\$ 151,685</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:

	2024	2023	2022
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	\$ (83)	\$ (175)	\$ 33
Deterioro de crédito mercantil (Nota 12)	-	303	1,597
Deterioro de marcas y derechos de distribución (Nota 11)	39	44	131
Reversión de deterioro de marcas y derechos de distribución (Nota 11)	(279)	(120)	(861)
Gastos de reestructuración	6,293	2,959	1,657
Provisión pasivos laborales	6	-	22
Amortización de otros activos a largo plazo	2	112	196
Cancelación y revaluación de planes de pensiones multipatronales (Nota 18)	-	-	(18,697)
Cancelación y provisión para actualizar otros pasivos a largo plazo ⁽¹⁾	(982)	175	(313)
Ganancia por adquisición en etapas	-	(124)	-
Otros	1,302	1,256	926
	<u>\$ 6,298</u>	<u>\$ 4,430</u>	<u>\$ (15,309)</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

	2024	2023	2022
Intereses por deuda	\$ 10,495	\$ 7,469	\$ 5,006
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,751	1,476	1,328
Intereses de planes de pensiones, neto	311	411	627
Recargos	295	403	483
Intereses por actualización de PPM (Nota 18)	-	-	303
Otros gastos financieros	248	247	302
	<u>\$ 13,100</u>	<u>\$ 10,006</u>	<u>\$ 8,049</u>

24. Operación discontinuada

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el desglose del resultado por operación discontinuada, que pertenecía al segmento geográfico de México, se integra como sigue:

	2024	2023	2022
Ventas netas	\$ -	\$ -	\$ 10,115
Costos, gastos generales e intereses ⁽¹⁾	-	-	8,637
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	-	-	1,478
(Pérdida) utilidad en disposición de operación discontinuada	(277)	(23)	22,038
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	(277)	(23)	23,516
Impuesto a las ganancias de la operación discontinuada	-	-	346
Impuesto a las ganancias por utilidad en disposición de operación discontinuada	(83)	(7)	6,182
	(83)	(7)	6,528
(Pérdida) utilidad neta después de impuestos a las ganancias de la operación discontinuada	\$ (194)	\$ (16)	\$ 16,988

⁽¹⁾ Incluye \$164 de depreciación de propiedades, planta y equipo y \$80 de depreciación de derechos de uso.

Al 1 de noviembre de 2022, los activos y pasivos atribuibles al negocio de confitería se integran como sigue:

	2022
Efectivo y equivalentes	\$ 442
Otros activos a corto plazo	3,137
Propiedades, planta y equipo, neto (Ver Nota 8)	2,356
Activos por derecho de uso, neto (ver Nota 9)	334
Activos intangibles, neto (Ver Nota 11)	1,130
Crédito mercantil (Ver Nota 12)	549
Otros activos a largo plazo	126
Total activos	\$ 8,074
	2022
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 1,447
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,610
Pasivos por arrendamiento (Ver Nota 9)	372
Beneficios a empleados ⁽¹⁾	315
Otros pasivos	571
Total de pasivos	\$ 4,315
Activos netos dispuestos	\$ 3,759
Precio cobrado en efectivo (Ver nota 1)	\$ 25,797
Utilidad en venta de operación discontinuada	\$ 22,038

(1) Incluye \$309 de planes de pensiones y \$6 de bonos a largo plazo.

	2022
Flujos de actividades de operación	\$ 1,601
Flujos de actividades de inversión	\$ (328)
Flujos de actividades de financiamiento	\$ (846)

25. Compromisos

Garantías y/o avales

1. Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V., junto con algunas de sus subsidiarias, ha garantizado a través de cartas de crédito 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 2024, 2023 y 2022, asciende a \$2,471, \$3,822 y \$4,515, respectivamente. Por otro lado, el valor de dichos bonos de fianza al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$1,979.
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 2024, 2023 y 2022, se mantienen saldos por \$1,924, \$1,826 y \$2,813, 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 2024, 2023 y 2022 el monto del pasivo a favor de Nafinsa asciende a \$2,075, \$2,355 y \$3,233, 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 \$62, \$18 y \$552 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. 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 comprometen a 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 2025	
México	02/12/2008	01/11/2012	18 años	MXP	338
Argentina	05/09/2019	01/01/2020	15 años	USD	1.22
Chile	22/02/2020	01/04/2021	8 años	USD	1.80
Panamá	22/12/2020	01/07/2021	5 años	USD	0.32
Colombia	22/12/2021	01/01/2022	8 años	USD	2.20
Brasil	03/12/2021	01/01/2022	3 años	USD	1.28
Ecuador	13/04/2022	01/06/2022	10 años	USD	0.54
Guatemala	30/03/2023	01/04/2023	10 años	USD	0.79
Perú	30/06/2023	01/07/2023	3 años	USD	0.28

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 2024, 2023 y 2022, el activo financiero neto por \$448, \$852 y \$789, respectivamente se encuentran presentados en otros activos a largo plazo. Durante 2024, 2023 y 2022 se reconocieron \$61, \$59 y \$67, respectivamente en costo integral del financiamiento por la amortización del pasivo y \$653, \$(140) y \$(587), 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 2024, el pasivo financiero neto por \$33 se encuentra presentado en otros pasivos a largo plazo. Durante 2024 se reconocieron \$3 en costo integral del financiamiento por la amortización del pasivo y \$18 por los cambios en el valor razonable del pasivo.

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:

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 ⁽⁵⁾	\$ 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	\$ 19,783	\$ (1,320)	\$ 502	\$ 1,060	\$ 1,009	\$ 21,034
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⁾	\$ 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

2022						
	México	Norteamérica	Latinoamérica	EAA	Eliminaciones de consolidación	Total
Ventas netas	\$ 130,401	\$ 205,674	\$ 38,411	\$ 37,536	\$ (13,316)	\$ 398,706
Ventas entre segmentos	(12,873)	(391)	(12)	(40)	13,316	-
Ventas netas consolidadas	\$ 117,528	\$ 205,283	\$ 38,399	\$ 37,496	\$ -	\$ 398,706
Utilidad de operación ⁽¹⁾	\$ 18,824	\$ 33,263	\$ 1,087	\$ (486)	\$ 1,008	\$ 53,696
Depreciación y amortización ⁽⁵⁾	\$ 4,424	\$ 9,248	\$ 2,278	\$ 2,088	\$ -	\$ 18,038
Deterioro (reversión de deterioro) de activos de larga duración	\$ 72	\$ (890)	\$ 46	\$ 1,024	\$ -	\$ 252
Otras partidas que no generan flujo	\$ -	\$ (19,010)	\$ 22	\$ -	\$ 448	\$ (18,540)
UAFIDA Ajustada ^{(1) (2)}	\$ 23,320	\$ 22,611	\$ 3,433	\$ 2,626	\$ 1,456	\$ 53,446
Utilidad neta - Participación controladora	\$ 46,221	\$ 21,579	\$ (349)	\$ (658)	\$ (19,883)	\$ 46,910
Impuestos a las ganancias	\$ 7,001	\$ 6,834	\$ 253	\$ 99	\$ 194	\$ 14,381
Intereses ganados	\$ 2,750	\$ 570	\$ 33	\$ 38	\$ (2,651)	\$ 740
Intereses a cargo ⁽³⁾	\$ 7,107	\$ 2,905	\$ 685	\$ 3	\$ (2,652)	\$ 8,048
Activos totales	\$ 89,070	\$ 191,504	\$ 31,557	\$ 49,033	\$ (13,400)	\$ 347,764
Pasivos totales	\$ 117,136	\$ 78,602	\$ 13,729	\$ 13,909	\$ (3,214)	\$ 220,162
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ 13,853	\$ 8,291	\$ 4,553	\$ 1,972	\$ -	\$ 28,669

⁽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.

⁽⁴⁾ En el segmento de Mexico se incluía hasta el 31 de octubre de 2022, los activos y pasivos atribuibles a los activos y pasivo del negocio de confitería.

⁽⁵⁾ La depreciación y amortización del estado consolidado de flujos de efectivo incluye \$244 correspondientes a la operación discontinuada.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 las ventas efectuadas por la Compañía a su mayor cliente representaron el 14.97%, 17.77% y 15.20%, 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 14 de febrero de 2025, la Compañía, emitió certificados bursátiles por \$15,000, que se dividen en dos series: la primera por un monto de \$12,762 a 7 años y con una tasa de interés anual fija de 10.06% y la segunda por \$2,238 millones de pesos a 3 años a una tasa de interés anual variable de TIIE de Fondeo + 0.34%.

Los recursos obtenidos de esta emisión serán destinados principalmente al uso ordinario de sus operaciones, incluyendo inversiones, capital de trabajo, refinanciamiento de pasivos y gastos de operación de la Compañía.

28. Aprobación de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 14 de marzo de 2025, por el Lic. Rafael Pamas Romero, 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.

Exhibit B

Professional Profile of Mr. Roberto Mauricio Servitje Labarrere.



Mr. Roberto Mauricio Servitje Labarrere is the Co-Chief Executive Officer of Grupo Altex, where he also held the position of Corporate Director of the Vegetables Division, Risk and Business Development Manager and International Sales and Marketing Manager. Previously, he held office as Director of Marketing and Business Development at Grupo Lacrem in Barcelona, Spain. Mr. Servitje Labarrere holds a degree in Business Administration and International Commerce from the Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey and an MBA, focused in Finance, Marketing and Entrepreneurship, from The University of Chicago Booth School of Business.

Exhibit C

Amendment of the Company's Bylaws.

It shall be proposed to amend Article 6 of the Company's Bylaws, regarding Capital Stock, to read as follows:

“Artículo Sexto. Capital Social. *El capital de la Sociedad es variable. El capital mínimo fijo, sin derecho a retiro, asciende a mil setecientos cuarenta y seis millones ochocientos treinta y tres mil cuatrocientos treinta y cuatro pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos, representado por cuatro mil trescientas veintisiete millones cuatrocientas ochenta y dos mil trescientas treinta y tres acciones de la Serie “A”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.*

El capital social estará representado por acciones de la Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Adicionalmente, la Sociedad podrá emitir, conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores, acciones sin voto, de voto limitado, con características especiales, o de cualquier otro tipo o clase, las cuales serán denominadas y tendrán las características que determine la Asamblea y/o el Consejo de Administración, que apruebe su emisión.”