



ANEXOS

Cuarto trimestre y año 2014

Contenido

Informe de Derivados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reporte de Posición en Instrumentos Derivados

Celaya, Guanajuato. A 4 de febrero de 2015.

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.

Trimestre: 4

Año: 2014

A: Bolsa Mexicana y de Valores

Vicepresidencia de Supervisión Bursátil

Dirección General de Supervisión de Mercados

i. OBJETIVO

El objetivo principal de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. (Bachoco) al celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados es dar cierta certeza en el corto plazo, al adquirir sus necesidades de materias primas; particularmente compras de maíz, pasta de soya y aceite de soya, así como de moneda extranjera, específicamente dólares americanos (USD), necesarios para la operación de la Compañía.

a) Tipos de Instrumentos.

1. Compra y venta de Futuros y Opciones sobre futuros listados de maíz forrajero, pasta de soya y aceite de soya.
2. Compra de puts sobre maíz asociado al programa denominado "agricultura por contrato" ofrecido a través de ASERCA, organismo desconcentrado de SAGARPA.
3. Para el caso de USD se utilizan FWD y KOFWD entre otros; al cierre del 2014, la compañía no tiene instrumentos para tipo de cambio.

b) Estrategia.

La contratación de operaciones financieras derivadas (OFD) se realiza a través de instrumentos que son utilizados con fines de cobertura y de negociación. En el caso de derivados relacionados con la compra de insumos agrícolas designados con fines de cobertura descritos en el párrafo anterior con los número 1 y 2, se asocian a exposiciones ya sean compromisos en firme o transacciones pronosticadas, salvo las que no fueron designadas de cobertura de manera oportuna, o no calificaron al inicio o durante la vigencia de la cobertura. En cuanto a operaciones financieras derivadas con respecto a la paridad del peso mexicano en relación con el USD todas fueron tratadas con fines de negociación, debido a que algunas estrategias no califican o no fueron designadas oportunamente para ser contabilizadas con fines de cobertura en términos del párrafo 72 a 77 de la NIIF 39.

c) Mercados y contrapartes respecto a las OFD asociadas a:

1. Compra y venta de futuros y opciones listados de maíz forrajero y pasta de soya, éstas se encuentran listadas en Chicago Board of Trade (CBOT) y son contratadas a través de un intermediario también llamado "broker" de futuros y de opciones sobre futuros en este mercado. Jurídicamente, la contraparte, en estas OFD es el intermediario quien es miembro de la cámara de compensación de dicho mercado.
2. Puts sobre maíz, estas son OFD sobre granos referenciadas en su totalidad al CBOT y la contraparte jurídica de la Compañía es ASERCA, organismo dependiente del gobierno federal mexicano a través de la SAGARPA.
3. En el caso de las OFD de paridad peso-USD son operaciones OTC.

d) Agentes de cálculo y/ó validación.

Las valuaciones sobre futuros y opciones de maíz y pasta de soya se revelan a través de los precios de liquidación que difunde diariamente el mismo CBOT de manera pública. Esta misma referencia de precio aplica para las opciones adquiridas a través de ASERCA y para las operaciones descritas en los números 1 y 2.

e) Condiciones y términos generales de los contratos.

Los términos y condiciones para cada una de las operaciones descritas anteriormente son:

1. Sobre subyacentes agrícolas mencionados, se realizó el contrato estándar para operar cuentas de futuros y opciones, contrato regulado por la Commodity and Futures Trading Commission (CFTC).
2. Los contratos de cobertura se formalizan en los anexos 45, 46, 49 y las liquidaciones, en su caso se realizan de acuerdo a los anexos 47 y 50 provistos por SAGARPA.
3. Las operaciones, incluyendo las de tipo de cambio para USD, se sustentan al amparo de un contrato ISDA con cada una de las contrapartes financieras.

f) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

Las OFD que opera la Compañía son a través de un broker de futuros y opciones listadas en CBOT, la Compañía tiene abierta una línea de riesgo crediticio que está sujeta a llamadas de margen una vez que sea superada. En el caso de ASERCA, debido a que se trata de compra de opciones, no hay necesidad de establecer colateral o margen alguno. En el caso de las OFD de tipo de cambio se tienen líneas de crédito que de igual manera están sujeta a llamadas de margen en caso de ser superadas. Las llamadas de margen pueden ser cubiertas con efectivo o con valores permisibles.

g) Procesos de autorización y control interno.

Bachoco cuenta con un Comité de Riesgos encabezado por la Dirección General de la Compañía. Este Comité sesiona de forma trimestral. Las políticas de cobertura para materias primas están limitadas a granos y pastas oleaginosas. El nivel permitido de volumen de referencia a cubrir es variable, pero como regla general tienen como

nivel permitido un máximo de 30% del consumo anualizado de estas mercancías. Las operaciones que fueron designadas de cobertura cumplen con los requisitos de de la NIIF 39 (IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement). Este mismo Comité revisa las operaciones para USD, y el nivel permitido máximo es del 30% del requerimiento anualizado de USD. Las operaciones de cobertura son discutidas y autorizadas por el Comité de Riesgos, el cual rinde un informe al Consejo de Administración, el informe contiene; la posición vigente, los días de cobertura en función a los consumos y el análisis de los mercados. Este reporte es preparado en base a la información obtenida de las diversas empresas dedicadas a la compra y venta de materias primas y por un asesor experto en la materia. Este asesor contratado no es contraparte en la compra de los instrumentos financieros derivados de materias primas.

h) Revisiones independientes.

Actualmente Bachoco cuenta con un despacho independiente que colabora en la valuación de las posiciones vigentes de materias primas (excepto las valuaciones de los OFD contratados con ASERCA, las cuales son realizadas internamente con precios del CBOT a cada fecha de cierre contable mensual), mismo que no funge como contraparte en la compra-venta de instrumentos financieros derivados. Este despacho brinda adicionalmente asesoría a la Compañía en caso de reestructuración de las posiciones abiertas.

ii. FRECUENCIA DE VALUACIÓN

Bachoco obtiene en forma mensual valuaciones de sus contrapartes financieras y valuaciones internas y con ellas se afectan los registros contables de acuerdo a la NIIF 39.

Efectividad en coberturas, respecto de las posiciones con instrumentos de cobertura, estas se consideran satisfactorias en términos del rango de eficacia establecido a través de la NIIF 39, párrafo GA105 a GA113

Nivel de Cobertura, en compra de granos y pasta de soya un máximo de aproximadamente 3 meses de consumo, aunque puede variar por época del año. En el caso de tipo de cambio un máximo de 30% de los requerimientos anuales de USD y en el caso de tasas de interés se fija de acuerdo con lo aprobado por el comité de riesgos de la compañía, según condiciones del mercado.

iii. REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO

Bachoco cuenta con una posición financiera sólida, por lo que cuenta con efectivo que puede ser utilizado para los requerimientos relacionados con OFD.

iv. PRINCIPALES RIESGOS

El principal riesgo que enfrenta la compañía en lo que respecta a la utilización de estos instrumentos es que su valor depende de la cotización de los activos a los que están ligados, materias primas y USD, y el valor de estos activos esta sujeto a condiciones de mercado fuera del alcance de Compañía, y puede presentar condiciones de alta volatilidad y posibles cambios abruptos que afectan positiva o negativamente la posición de la Compañía.

Alta volatilidad, con cambios abruptos como los mencionados en el párrafo anterior, puede afectar positiva o negativamente los resultados de la compañía, así como su posición financiera, al tener impacto en el costo de sus insumos, así como en los resultados del costo integral de financiamiento y como consecuencia en su posición de efectivo. Este último evento puede obligar a la Compañía a recurrir a financiamiento externo para cubrir sus compromisos.

v. ANEXOS

Se adjunta tabla con resumen de instrumentos financieros derivados. (Cifras en miles de pesos al 31 de Diciembre de 2014).

REPORTE DE DERIVADOS

Cuarto Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 31 de Diciembre 2014

TIPO DE DERIVADO, VALOR, CONTRATO	FINALIDAD	NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE		VENCIMIENTO POR AÑO	COLATERAL GARANTÍAS
			4T-2014	3T-2014	4T-2014	3T-2014		
Futuros de Maíz, Pasta de Soya y Aceite de Soya.	Cobertura	88,777	MAÍZ En dólares por bushel		MAÍZ En dólares por bushel		-2,087	-7,557
			Mes	Precio	Mes	Precio		
			Mzo-2015	3.970	Dic-2014	3.210		
			Sep-2015	4.153	Mzo-2015	3.335		
			Dic-2015	4.210	Dic-2015	3.568		
			PASTA DE SOYA En dólares - tonelada		PASTA DE SOYA En dólares - tonelada			
			Mes	Precio	Mes	Precio		
			Ene-2015	364.600	Ene-2015	306.800		
					Mar-2015	304.000		
					May-2015	302.700		
					Jul-2015	304.300		
					Oct-2015	305.500		
		Dic-2015	305.700					
ACEITE DE SOYA En centavos de USD/libra		ACEITE DE SOYA En centavos de USD/libra						
Mes	Precio	Mes	Precio					
		Jul-2015	34.270					
		Oct-2015	34.310					
Opciones de Maíz	Cobertura y Negociación	-	MAÍZ En dólares por bushel		MAÍZ En dólares por bushel		-	-4,647
			Mes	Precio	Mes	Precio		
			Mar-2015	3.970				
			Jul-2015	4.125				
			Sep-2015	4.153				
			Dec-2015	4.210	Dec-2014	3.210		
Opciones de Pasta de Soya	Cobertura y Negociación	-494	PASTA DE SOYA en centavos USD/libra		PASTA DE SOYA en centavos USD/libra		-494	-
			Mes	Precio	Mes	Precio		
			Ene-2015	364.60				
			Mar-2015	347.60				
Opciones de Aceite de Soya	Cobertura y Negociación	-	ACEITE DE SOYA en centavos USD/libra		ACEITE DE SOYA en centavos USD/libra		-	-234
			Mes	Precio	Mes	Precio		
					Dec-2014	33.45		

-El conjunto de los instrumentos no exceden el 5% de los activos de la Compañía al cierre de diciembre 2014.

-El valor nocional representa la posición neta al 31 de diciembre de 2014, con un tipo de cambio de \$14.75 por dólar.

-Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la Compañía.

-No se tienen coberturas de tipo de cambio.

vi. **ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD**

Descripción de técnicas, en el caso de las OFD 1 y 2, se obtienen del CBOT. El análisis de sensibilidad fue hecho basado en el movimiento de spot por un -2.5%, 2.5% y 5%, que consideramos como escenarios probables para el caso de tipo de cambio y de -5%, 5% y 10% para precio de granos, aceite de soya y pasta de soya en CBOT.

Dado a que la mayoría de los derivados tienen vencimientos semanales o mensuales que se desgastan en el siguiente trimestre, la posición total es mas afectada solo por el movimiento en el precio del activo subyacente. En el caso de las OFD para grano, pasta de soya y aceite de soya, la evaluación se realizó de manera individual para cada una, considerando su liquidación al nivel del activo subyacente respectivo, esto es, el futuro del mes al que este referenciado.

Adicionalmente, se incluyen un escenario posible con variación de 25% en el activo subyacente y uno remoto o de stress, con variación de 50%, para los instrumentos con fines distintos a los de cobertura. Se adjunta.

REPORTE DE DERIVADOS

Cuarto Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 31 de diciembre 2014.

TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR RAZONABLE	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE			EFECTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS	EFECTO EN FLUJO DE EFECTIVO ⁽²⁾		
		Variable de Referencia				-5%	5%	10%
		-5%	5%	10%				
Futuros de grano: ⁽¹⁾		3.772	4.169	4.367	El efecto se verá en el estado de resultados una vez que el inventario sea consumido	-6,526	2,352	6,791
Futuros de pasta de soya: ⁽¹⁾	-2,087	346	383	401				
Futuros de aceite de soya: ⁽¹⁾		0	0	0				
Opciones de grano	0.000	3.772	4.169	4.367				
Opciones de pasta de soya	-494	346	383	401				
Opciones de aceite de soya	0	0	0	0	0	0	0	

(1) El activo subyacente son el futuro de granos para el mes de marzo 2015, aquí referenciado en \$3.9700 dólares por bushel, para la pasta de soya \$364.60 dólares por tonelada para enero 2015. Las evaluaciones se realizan con los futuros de los meses correspondientes, aun cuando aquí se muestran los del mes vigente.

(2) Se cuenta con líneas de crédito con la mayoría de las contrapartes, de manera que el efecto en flujo de efectivo por valuación es menor al mostrado.

-Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la Compañía.

-No se tienen coberturas de tipo de cambio.

// Daniel Salazar Ferrer

Director de Finanzas

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.



Notas a los estados financieros consolidados condensados no auditados

INDUSTRIAS BACHOCO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en miles de pesos, excepto montos por acción)

(1) Entidad que reporta

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo Bachoco o la Compañía) es una sociedad bursátil de capital variable que fue constituida el 17 de abril de 1980, como persona moral. El domicilio registrado de la Compañía es Avenida Tecnológico 401, Ciudad Industrial, Celaya, Guanajuato, México.

La Compañía se dedica a la crianza, procesamiento y comercialización de productos avícolas (pollo y huevo), cerdo y otros productos (principalmente alimento balanceado para consumo animal). Bachoco es una sociedad controladora que ejerce el control sobre un grupo de subsidiarias (ver nota 5).

Las acciones de la Compañía cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo el símbolo “Bachoco” y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE, por sus siglas en inglés), bajo el símbolo “IBA”.

(2) Bases de preparación

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) , Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información Financiera Intermedia*; emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 27 de enero de 2009, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB a partir de 2012.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado las NIIF y sus interpretaciones actuales, los cuales pueden sufrir modificaciones emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su juego completo de estados financieros consolidados bajo NIIF al 31 de diciembre de 2014, existe la posibilidad de que los estados financieros consolidados comparativos sean ajustados.

La emisión de los estados financieros consolidados condensados no auditados y notas correspondientes fue autorizada el 26 de enero de 2014, por el Director de Finanzas, C.P. Daniel Salazar Ferrer.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados condensados no auditados adjuntos se prepararon sobre la base de costo histórico (el costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios) con excepción de las siguientes partidas importantes del estado

(Continúa)

consolidado de situación financiera, que se miden a:

i. Valor razonable

- Los instrumentos financieros derivados de negociación y de cobertura y las inversiones en instrumentos primarios de deuda y de capital clasificados como a valor razonable a través de resultados
- Los activos biológicos
- Los activos del plan de beneficios definidos

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3, con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

Nivel 1, se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos,

Nivel 2, datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

Nivel 3, considera datos de entrada no observables

ii. Valor presente

- La obligación por beneficios definidos.

El valor presente descuenta de flujos de efectivo futuros a un monto actual utilizando una tasa de descuento.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos (pesos o \$), moneda nacional de México, que es la moneda de registro y funcional de la Compañía, excepto por la subsidiaria en el extranjero, que tiene el dólar como su moneda de registro y funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a “miles de pesos” o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a “miles de dólares” se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Cuando es relevante, se incluyen en las notas ciertos importes entre paréntesis convertidos a miles de dólares, a miles de pesos, o ambos, según sea aplicable. Esta conversión se realiza para conveniencia del lector al tipo de cambio de cierre del período.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden

diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones relevantes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de estas revisiones se reconocen en el periodo en el cual se revisan y en periodos futuros que sean afectados.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

A continuación se describen las estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados; así como la información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado un ajuste material en ejercicios futuros.

i. Valor razonable de activos biológicos

La Compañía estima el valor razonable de sus activos biológicos como el precio que sería recibido o pagado en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición. Como parte de la estimación, la Compañía considera los periodos de maduración de dichos activos, el lapso de tiempo necesario para que lleguen a su etapa productiva, así como la obtención futura de beneficios económicos.

El saldo de activos biológicos circulantes se integra por huevo incubable, cerdo en engorda y pollo vivo en desarrollo, mientras que el saldo no circulante se refiere a aves en sus diferentes etapas de producción y cerdo en pie de cría.

Los activos biológicos no circulantes se valúan a su costo de producción menos la depreciación acumulada o pérdidas acumuladas por deterioro, ya que la Compañía considera que no existe un mercado observable y confiable para dichos activos. Asimismo, la Compañía considera que no hay un método confiable para medir el valor razonable de los activos biológicos no circulantes. Los activos biológicos circulantes se valúan a valor razonable cuando existe un mercado observable, menos los costos de venta.

ii. Combinaciones de negocio o adquisición de activos

La administración emplea su juicio profesional para determinar si la adquisición de un grupo de activos constituye una combinación de negocios. Dicha determinación podría tener un impacto significativo en cómo se contabilizan los activos adquiridos y los pasivos asumidos, tanto en su reconocimiento inicial como en ejercicios posteriores.

Fuentes de incertidumbre en estimaciones en la aplicación de las políticas contables

Los siguientes son fuentes de incertidumbre en estimaciones al final del periodo de referencia, que podrían tener un riesgo significativo de causar un ajuste material y no tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina mediante proyecciones si habrá suficientes utilidades fiscales con base en estimaciones de las operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos provenientes de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales.

iv. Vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo

Las vidas útiles y los valores residuales de los activos de propiedad, planta y equipo son utilizados para determinar el gasto por depreciación de dichos activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al

año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía.

Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación correspondiente.

v. Mediciones y revelaciones a valor razonable

El valor razonable es una medida basada en el precio que participantes del mercado estaría dispuesto a recibir para vender un activo o a pagar para transferir un pasivo, y no es una medición específica de la entidad con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía determina el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

vi. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable, excepto el crédito mercantil que se revisa anualmente. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. El valor de recuperación corresponde al más alto de entre el valor razonable del activo, menos los costos para vender tal activo, y el valor en uso del mismo, siendo este último representado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se estima generarán los activos. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros de los activos y/o unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

vii. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

viii. Otras estimaciones no significativas

- Estimación de cuentas de cobro dudoso

e) Bases de presentación

i. NIIF nuevas y modificadas que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros

En el año 2013, la Compañía aplicó una serie de NIIF nuevas y modificadas emitidas por el IASB, las

cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros

La Compañía aplicó las modificaciones a la NIIF 7 *Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros* por primera vez en el año 2013. Las modificaciones a la NIIF 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la NIIF 7 se aplican retroactivamente. Dado que la Compañía no tiene posiciones sujetas a acuerdos de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones, nuevas y modificadas

En mayo de 2011 se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones, que comprende la NIIF 10 *Estados financieros consolidados*, NIIF 11 *Acuerdos conjuntos*, NIIF 12 *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, la NIC 27 (revisada en 2011) *Estados financieros separados* y la NIC 28 (revisada en 2011) *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. Posterior, a la emisión de estas normas, se emitieron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 e NIIF 12, para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de dichas normas.

En el año 2013 la Compañía aplicó por primera vez estas normas junto con las modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 en relación a la guía de transición. Tanto la NIC 27 como la NIC 28 no son aplicables a estos estados financieros consolidados de la Compañía, ya que estos estados no son estados financieros separados, ni mantiene inversiones sobre las que ejerza influencia significativa o control conjunto que deriven en la aplicación del método de participación. A la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, se emitieron estados financieros separados para cumplir con las disposiciones legales que requieren la presentación de estados financieros separados de la Compañía como entidad jurídica y para su preparación se aplicó la NIC 27.

El impacto de la aplicación de estas normas se muestra a continuación:

Impacto de la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados* que tienen que ver con estados financieros consolidados y la SIC-12 *Consolidación - Entidades con propósitos especiales*. NIIF 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversionista tiene el control sobre una entidad cuando: a) tiene poder sobre la entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos, a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en que invierte. Los tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga el control sobre una entidad. Anteriormente, el control se definía como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Una guía adicional se incluyó en la NIIF 10 para explicar cuando un inversionista tiene el control sobre una participada. Algunas guías adicionales en la NIIF 10 se ocupan de definir si un inversionista que posee menos del 50% de los derechos de voto de una entidad tiene control sobre ésta.

Específicamente, la Compañía a través de su subsidiaria Bachoco, S.A. de C.V. mantiene una participación del 51% en cuatro entidades dedicadas a la crianza y comercialización de productos avícolas. Debido a que la Compañía tiene la mayoría de los derechos sustantivos en estas entidades, lo cual le otorga poder y capacidad para alterar los rendimientos variables que se derivan de su participación, ha concluido que ejerce control sobre ellas.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una participación de 64.00% en PEC LAB, S.A. de C.V., lo que implica que la Compañía posee la mayoría de los derechos sustantivos en estas entidades, lo cual le otorga poder y capacidad para alterar los rendimientos variables que se derivan de su participación, ha concluido que ejerce control sobre ellas.

Derivado de la aplicación de la NIIF 10 no existieron cambios en la consolidación de entidades sobre las que en los periodos anteriores se había determinado que se ejercía control.

Impacto de la aplicación de la NIIF 11

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 *Participaciones en negocios conjuntos*, y la orientación contenida en una interpretación relacionada, SIC- 13 *Entidades bajo control conjunto - Aportaciones no monetarias de los inversionistas*, se ha incorporado en la NIC 28 (revisada en 2011).

La NIIF 11 trata cómo un acuerdo conjunto, en el cual dos o más partes que tienen el control conjunto, debe clasificarse y contabilizarse. Bajo NIIF 11, sólo hay dos tipos de acuerdos conjuntos - operaciones conjuntas y negocios conjuntos.

La clasificación de los acuerdos conjuntos conforme a la NIIF 11 se determina con base en los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos conjuntos considerando la estructura, la forma jurídica de las disposiciones, los términos contractuales acordados por las partes y, en su caso, otros hechos y circunstancias. Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo (ej. los operadores de conjuntos) tienen derecho sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos relacionados con el acuerdo. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto en donde las partes que tienen el control conjunto del acuerdo (ej., negocios conjuntos) tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

El reconocimiento inicial y posterior de los negocios conjuntos y operaciones conjuntas es diferente. Las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación. Las inversiones en operaciones conjuntas se contabilizan de forma que cada parte reconoce y contabiliza sus activos, sus pasivos, sus ingresos y sus gastos, en relación con su participación en la operación conjunta de acuerdo con las normas aplicables.

Como se menciona en el análisis del impacto de la adopción de la NIIF 10, la administración de la Compañía examinó y evaluó la clasificación de las inversiones que mantiene a través de su subsidiaria Bachoco, S.A. de C.V. donde tiene una participación del 51% para determinar si ejercía control o control conjunto. La administración concluyó que dichas inversiones deben clasificarse como subsidiarias y no como acuerdos conjuntos. La Compañía también analizó determinados acuerdos que mantiene con operaciones de aparcería y determinó que dichos acuerdos constituyen operaciones conjuntas. El reconocimiento de dichas operaciones conjuntas bajo NIIF 11 es consistente con el tratamiento previamente aplicado por la Compañía y, por lo tanto, la adopción de esta norma ha sido reflejada en los estados financieros consolidados.

Impacto de la aplicación de la NIIF 12

La NIIF 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la NIIF 12 ha dado lugar a revelaciones más extensas en los estados financieros consolidados, con relación a juicios significativos que la Compañía ha hecho para determinar la naturaleza de sus participaciones en otras entidades, así como el interés que la participación no controladora tiene en las actividades del grupo y en sus flujos de efectivo.

NIIF 13 *Medición a valor razonable*

La Compañía aplicó la NIIF 13 por primera vez en el 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la NIIF 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIC 1 – Presentación de las partidas de otros resultados integrales

La Compañía aplicó las modificaciones a la NIC 1 – *Presentación de las partidas de otros resultados integrales* por primera en el año 2013. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que se reclasifican a resultados y (b) las partidas que no se reclasifican a resultados. Se requiere que el impuesto a la utilidad sobre las partidas de otros resultados integrales se asigne en las mismas y las modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado retroactivamente, y por lo tanto la presentación de las partidas de otros resultados integrales se ha modificado para reflejar los cambios. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales ni en el resultado integral total.

NIC 19 *Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)*

Durante 2013, la Compañía aplicó por primera vez la NIC 19 *Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)* y sus consecuentes modificaciones.

Las modificaciones a la NIC 19 cambian el tratamiento contable de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación de la relación laboral. El cambio más importante se refiere al tratamiento contable de cambios en obligaciones de beneficios definidos y a los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren y, por tanto, eliminan el “enfoque del corredor” permitido bajo la versión anterior de la NIC 19 y aceleran el reconocimiento de costos de servicios anteriores. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconozcan inmediatamente a través de otros resultados integrales para que el activo o pasivo neto reconocido en el estado consolidado de situación financiera refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo por interés y el retorno esperado de los activos del plan utilizados en la versión anterior de NIC 19 se remplazan con el importe del interés neto, el cual se calcula aplicando la misma tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. En adición, la NIC 19 (revisada en 2011) introduce ciertos cambios en la presentación del costo de los beneficios definidos incluyendo revelaciones más extensas.

La Compañía aplicó a partir del 1 de enero de 2013 los requerimientos contables, de presentación y revelaciones que establece la NIC 19 (revisada en 2011). Sin embargo, dado que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados consolidados de situación financiera de la Compañía, los importes correspondientes no fueron ajustados retrospectivamente, el efecto de la adopción registrado al 1 de enero de 2013 es \$25,315.

ii. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero que todavía no entran en vigor al 31 de diciembre de 2014.

- La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y el cese de su reconocimiento.

La norma requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, sean medidos subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se tienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones en deuda e inversiones de capital se miden a su valor razonable al final de los periodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. Específicamente, conforme a la NIIF 9, para pasivos financieros que se designan como a valor razonable a través de resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en las partidas de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en las partidas de otros resultados integrales genere o incremente una disparidad en la utilidad o pérdida. Los cambios en valor razonable atribuibles a los riesgos crediticios del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero asignado como a valor razonable a través de resultados era reconocido en la utilidad o pérdida.

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* emitida en noviembre de 2013, introduce un nuevo capítulo para la contabilidad de coberturas, estableciendo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas que está diseñado para estar más apegado a cómo las entidades asumen las actividades de administración de riesgos cuando cubren exposiciones al riesgo tanto financieras como no financieras. Así mismo, permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en la NIIF 9 (2010) para la presentación de ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados sin aplicar los otros requerimientos de la NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionada con los cambios en el riesgo crediticio propio de la entidad puede ser presentado en las partidas de otros resultados integrales en vez de presentarse en resultados.

Debido a que la NIIF 9 (2013) elimina la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9 (2013), NIIF 9 (2010) e NIIF 9 (2009), así como de las revelaciones de transición requeridas por la NIIF 7 derivadas de la adopción de la NIIF 9, dejando abierta la fecha efectiva pendiente a la finalización de los requerimientos de deterioro, clasificación y medición, la Compañía ha decidido que su adopción se llevará a cabo hasta su fecha efectiva y no es práctico cuantificar el efecto hasta que se concluya de manera definitiva con las fases anteriormente mencionadas y las versiones finales sean emitidas.

- El ciclo de mejoras anuales 2010-2012 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 2 *Pagos basados en acciones*, al enmendar las definiciones de condiciones para la consolidación (irrevocabilidad) de las concesiones, de condiciones de mercado e incluir las definiciones de condiciones de desempeño y condiciones de servicio; la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, que requiere que las consideraciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos, se midan a valor razonable a la fecha de reporte; la NIIF 8 *Segmentos operativos*, requiere revelaciones de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos operativos, y aclara que las conciliaciones para los activos de los segmentos solamente se requieren si los activos se reportan sobre una base regular; la NIIF 13 *Medición del valor razonable*, aclara que la emisión de la NIIF 13 y las enmiendas a la NIIF 9 y la NIC 39 no eliminaron la capacidad para medir ciertas cuentas por cobrar a corto plazo y pasivos sobre una base sin descuento (enmienda a las bases de conclusión únicamente); la NIC 16 *Propiedad, planta y equipo* y la NIC 38 *Activos intangibles*, aclaran que el monto bruto de propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revaluación del valor en libros; y la NIC 24 *Información a revelar sobre partes relacionadas*, aclara cómo los pagos a entidades que proveen de servicios de administración se deben revelar. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- El ciclo de mejoras anuales 2011-2013 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las NIIF*, aclara cuáles versiones de las NIIF pueden ser utilizadas en la adopción inicial (enmiendas a las bases de conclusión únicamente); la NIIF 3, aclara que la norma excluye de su alcance la contabilidad para la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo; la NIIF 13 aclara el alcance de la excepción del portafolio que se establece en el párrafo 52 de la norma, la cual permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos financieros o pasivos financieros sobre la base del precio que se recibiría por vender una posición neta larga o al que se transferiría una posición neta corta, ambas para una exposición al riesgo particular, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición bajo condiciones actuales de mercado; la NIC 40 *Propiedades de inversión*, aclara la interrelación de la NIIF 3 y la NIC 40 cuando se clasifica una propiedad como propiedad de inversión o como una propiedad ocupada por el dueño. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados, excepto por las mejoras a la NIIF 1, la cual es una norma aplicable únicamente para adoptantes iniciales de las NIIF, y por lo tanto no se esperan impactos a nivel consolidado en la Compañía.

(3) Principales políticas contables

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente por la Compañía y sus subsidiarias por todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

a) Bases de consolidación

i. Subsidiarias

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control (ver nota 5).

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación

Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías consolidadas, así como las utilidades y pérdidas no realizadas que surgen de transacciones entre compañías consolidadas, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

iii. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición. Para cada adquisición de negocios se valúa la participación no controladora en la entidad adquirida, ya sea a valor razonable o conforme a la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Cuando la Compañía adquiere algún negocio, evalúa los activos financieros adquiridos y los pasivos financieros asumidos para su debida clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición.

El crédito mercantil se valúa inicialmente a su costo y representa el excedente de la contraprestación transferida sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si después de una reevaluación, el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como una ganancia de compra a precio de ganga.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de capital, incurridos por la Compañía en relación con una combinación de negocios se registran en gastos cuando se incurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente es clasificada como capital, no se mide nuevamente y su liquidación será contabilizada dentro de capital. En otros casos, cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocerán en resultados.

b) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido al tipo de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valuados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valuadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados.

ii. Conversión de operaciones extranjeras

Los activos y pasivos de operaciones extranjeras, incluyendo ajustes al crédito mercantil y al valor razonable que surgen en la adquisición, se convierten a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos de operaciones extranjeras se convierten a pesos al tipo de cambio promedio del período de las transacciones.

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otros resultados integrales y presentadas en la reserva de conversión de moneda extranjera en el capital contable.

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de una partida recibida o pagadera de o a una operación extranjera, cuya liquidación no está planeada ni tampoco es probable en el futuro previsible, se consideran que forman parte de una inversión neta en una operación extranjera, se reconocen en la cuenta de otros resultados integrales y se presentan dentro del capital contable en la reserva de conversión de moneda extranjera. Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no realizó este tipo de operaciones.

c) Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

Los activos financieros no derivados de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros primarios (activos financieros valuados a su valor razonable a través de resultados y activos financieros conservados a su vencimiento), cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Otros activos financieros (incluyendo los activos designados a valor razonable a través de resultados) se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la cual la Compañía se convierte en integrante de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero.

Los activos y pasivos financieros se compensan entre sí y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera sólo si la Compañía tiene el derecho legal de compensar los montos y pretende ya sea liquidar sobre una base neta de activos y pasivos financieros o bien, realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea.

Activos financieros valuados a su valor razonable a través de resultados

Un activo financiero se presenta a su valor razonable a través de resultados si está clasificado como conservado con fines de negociación o si se designa como tal en su reconocimiento inicial. Los activos financieros se designan a su valor razonable a través de resultados si la Compañía administra dichas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en su valor razonable y de acuerdo con la política de inversión o de administración de riesgos de la Compañía. Si se llegasen a presentar, en su reconocimiento inicial, los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurran. Los activos financieros a valor razonable a través de resultados se valúan a su valor razonable, y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Activos financieros conservados a su vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y la capacidad de conservar a su vencimiento los instrumentos de deuda que coticen en un mercado activo, entonces dichos activos financieros se clasifican como conservados a su vencimiento. Los activos financieros conservados a su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros conservados al vencimiento se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro. Cualquier venta o reclasificación de un monto más que insignificante de un activo financiero conservado a su vencimiento resultaría en la reclasificación de todas las inversiones conservadas al vencimiento a disponibles para la venta, e impediría a la Compañía el clasificar inversiones en valores como conservadas a su vencimiento durante el año en curso y en los dos siguientes.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de activo o pasivo o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valúan al costo amortizado. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

ii. Pasivos financieros no derivados

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

La Compañía cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: Deuda financiera, préstamos y emisiones de deuda, proveedores y otras cuentas por pagar.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad, se valúan al costo amortizado durante su vigencia.

iii. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de valor razonable o con fines de negociación, se reconocen inicialmente a su valor razonable; en caso de que se generen, los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados cuando se incurren. Posteriormente al reconocimiento inicial, dichos instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable, y los cambios en dicho valor se reconocen de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados reconocidos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados y cuando son negociados en mercados “Over the Counter” se determinan con base en modelos internos e insumos de mercado aceptados en el ámbito financiero.

La Compañía analiza si existen derivados implícitos que deban separarse del contrato principal y deban contabilizarse por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se mide a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos separables se reconocen de inmediato en resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no ha identificado derivados implícitos.

La Compañía tiene instrumentos financieros derivados como cobertura contable de valor razonable de su exposición a riesgos sobre precios de commodities resultantes de sus actividades de operación. Los instrumentos financieros derivados que no reúnen los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos financieros derivados de negociación.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad prospectiva y retrospectiva de la cobertura. La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean “altamente efectivos” para compensar los cambios en el valor razonable de las respectivas partidas cubiertas durante el periodo para el cual se designa la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación, entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva.

iv. Capital social

Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de cualquier efecto de impuestos.

Recompra de acciones

Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan en la reserva para recompra de acciones propias. Cuando las acciones de tesorería se venden o se vuelven a colocar con posterioridad, el monto recibido, así como el excedente o déficit resultante de la transacción, se reconoce en el capital contable.

d) Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento y medición

La propiedad, planta y equipo con excepción de terrenos, se valúa al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los terrenos se valúan a su costo de adquisición y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del activo y todos los gastos relacionados con el traslado del activo a su ubicación final y el acondicionamiento necesario para que comience a operar en la manera prevista por la administración.

Cuando las partes de una partida de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de la propiedad, planta y equipo, y se reconocen netos dentro de "otros ingresos (gastos)" en el resultado del ejercicio.

ii. Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, planta y equipo se capitaliza sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de los registros contables. Los gastos de mantenimiento y reparaciones de inmuebles, maquinaria y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii. Depreciación

Para el año 2013, en base a la revisión realizada por la Compañía existió un cambio en la estimación de valores residuales de determinados activos fijos, lo cual tuvo un efecto de disminución en el gasto por depreciación del año por \$49,061 reconocido en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

La depreciación se calcula sobre el costo del activo menos su valor residual conforme al método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos y se reconoce en resultados a partir del momento en que se encuentran disponibles para su uso. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Vida útil promedio
Edificios	46
Maquinaria y equipo	19
Equipo de transporte	11
Equipo de cómputo	8
Mobiliario	11

Para el año en curso y de acuerdo al cambio mencionado en la nota 2 (e) iv se determinaron los siguientes valores residuales:

	Valor residual
Edificios	9%
Maquinaria y equipo	8%
Equipo de transporte	5%
Equipo de cómputo	0%
Mobiliario	2%

e) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge como resultado de la adquisición de compañías donde se obtiene control se valúa al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro y se sujeta a pruebas anuales de deterioro.

f) Activos biológicos

Los activos biológicos se valúan a su valor razonable, menos los costos de venta, reconociendo en resultados cualquier cambio en dicho valor. Los costos de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos, excepto gastos financieros e impuestos a la utilidad.

Los activos biológicos de la Compañía se componen de pollo vivo en desarrollo, aves en sus diferentes etapas de producción, huevo incubable, cerdos en engorda y cerdos en pie de cría.

Cuando el valor razonable no puede ser determinado en forma confiable, verificable y objetiva, los activos se valúan a su costo de producción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (demérito). La depreciación relacionada a los activos biológicos forma parte del costo de inventarios y del costo de activo biológico circulante y se reconoce en última instancia dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

El demérito en la productividad de aves y cerdos reproductores se estima con base a la vida futura esperada y se determina en línea recta.

	Vida futura esperada promedio (semanas)
Aves en sus diferentes etapas de producción	40-47
Cerdos en pie de cría	156

Los activos biológicos fueron clasificados en circulantes y no circulantes, basados en la naturaleza de dichos activos y su destino, ya sea para comercialización o para reproducción y producción.

g) Activos arrendados

Los arrendamientos operativos que tuvo la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía. Las rentas que paga la Compañía por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en a su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si la vida es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento financiero.

h) Inventarios

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de costos promedios, e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos incurridos para colocarlos en el sitio y condición actuales.

Los productos agrícolas que derivan de los activos biológicos son pollos procesados y el huevo comercial.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación de la producción y gastos de venta.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones al inventario por ajustes de valor neto de realización durante el ejercicio.

La Compañía registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

i) Deterioro

i. Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía, que el deudor se declare en bancarrota o la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros valuados a costo amortizado (cuentas por cobrar e instrumentos de inversión conservados a su vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e instrumentos de inversión conservados a su vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados sobre si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valuado a costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar o instrumentos de inversión conservados a su vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa contra resultados.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios, activos biológicos y activos por impuestos diferidos, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas se sujetan a pruebas de deterioro cada año en las mismas fechas.

La Compañía define las unidades generadoras de efectivo y también estima la periodicidad y los flujos de efectivo que se estima generarán. Los cambios posteriores en la agrupación de las unidades generadoras de efectivo, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo o la tasa de descuento, podrían impactar los valores en libros de los respectivos activos.

Los supuestos principales para desarrollar las estimaciones del valor recuperable son las estimaciones de generación de los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de las condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y, en el caso de la evaluación del deterioro del crédito mercantil, de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

La Compañía estima una tasa de descuento antes de impuestos para efectos de la prueba de deterioro que refleja el riesgo del activo o de las unidades generadoras de efectivo, y que permite obtener el valor presente de los flujos de efectivo esperados, así como reflejar los riesgos que no han sido incluidos en las premisas y supuestos de proyección. La tasa de descuento que estima la Compañía tiene como base la metodología del costo promedio ponderado de capital. En adición, la tasa de descuento estimada por la Compañía refleja el rendimiento que participantes de mercado requeriría si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente, así como la generación de flujos de efectivo esperada, tiempo y perfil de riesgo.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de un activo o de las unidades generadoras de efectivo para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, se registra la reversión del deterioro reconocido anteriormente, sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado en dichas unidades (grupos de unidades) y posteriormente reducir el valor en libros de otros activos de larga duración de dicha unidad (grupo de unidad) sobre una base de prorrateo.

j) Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se integran principalmente de bienes adjudicados Inmediatamente antes de ser clasificados como disponibles para la venta, los activos se deben valorar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía de conformidad con las NIIF aplicables. Posteriormente los activos disponibles para la venta se registran al menor de su valor en libros y su valor razonable menos costos de venta del activo. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos disponibles para la venta y las ganancias o pérdidas subsecuentes por reevaluación se reconocen en resultados. No se reconocen ganancias que rebasen cualquier pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida.

Los bienes adjudicados se registran al menor entre su valor razonable menos los costos de venta y el valor neto en libros de la cuenta por cobrar relacionada.

k) Otros activos

Los otros activos a largo plazo, incluyen principalmente anticipos para la compra de propiedad, planta y equipo, inversiones en pólizas de seguros y depósitos en garantía.

La Compañía es propietaria de pólizas de seguros de vida de algunos de los anteriores accionistas de Bachoco USA (subsidiaria en el extranjero). La Compañía registra estas pólizas al valor neto de rescate en efectivo.

l) Beneficios a los empleados

Plan de beneficios en la operación en México

La Compañía tiene implementado un plan de pensiones, en el que participan todos los empleados no sindicalizados en México. Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en sus últimos tres años de trabajo, los años de antigüedad en la Compañía y su edad al momento de su retiro. El plan de pensiones se integra por:

i. Planes de contribución definida

Un plan de contribución definida es un plan de beneficios al término de la relación laboral bajo el cual la Compañía hace aportaciones fijas en una entidad por separado y no tendrá ninguna obligación legal o implícita de pagar montos adicionales. Las obligaciones de las aportaciones para los planes de pensiones de contribuciones definidas se reconocen en resultados como un gasto por beneficios a los empleados en los periodos durante los cuales los empleados prestan sus servicios.

Las aportaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se tiene derecho a un reembolso de efectivo o una reducción en pagos futuros. Las aportaciones a un plan de contribuciones definidas con plazo de pago de más de 12 meses después del cierre del periodo en el cual los empleados prestan sus servicios se descuentan a su valor presente.

ii. Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de contribución definida. Se constituye por aportaciones de la empresa y está destinado a cubrir las obligaciones laborales de la empresa con el personal.

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deduce el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de bonos corporativos de alta calidad (o de bonos gubernamentales en caso de que no exista un mercado profundo para bonos corporativos de alta calidad) que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período al pasivo o activo neto por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés- netos.
- Remediciones

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos en la utilidad o pérdida. Las ganancias o pérdidas por reducción de los beneficios se reconocen como costo de los servicios pasados.

El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al valor presente de cualquier beneficio económico proveniente del superávit en el plan de beneficios definidos o de los fondos del activo.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados en la primera de las siguientes fechas: cuando tiene lugar la modificación o reducción del plan, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios por terminación.

Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el techo del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado consolidado de situación financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediciones que se reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifican a resultados.

iii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se reconocen en resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

iv. Beneficios por terminación por obligación constructiva

La Compañía reconoce, como plan de beneficios definidos, una obligación implícita derivada de las prácticas realizadas en el pasado. Esta obligación implícita está asociada con el periodo de tiempo en que un empleado prestó sus servicios a la Compañía. El pago de este beneficio se realiza en una sola exhibición al momento en que el empleado, voluntariamente, deja de laborar para la Compañía.

Plan de beneficios en la operación extranjera

La Compañía con un plan de jubilación de contribución definida 401(K) que cubre a todo el personal que reúne ciertos requisitos de elegibilidad. La Compañía contribuye al plan a razón del 50% de las aportaciones de los empleados hasta un máximo del 2% de la remuneración individual de los empleados.

m) Provisiones

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación. La tasa de descuento aplicada es determinada antes de impuestos y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera y, en su caso, considera el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento de la provisión se reconoce como un costo financiero.

n) Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

La Compañía como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta: sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta; sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente; sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta; su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta y sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Compañía contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las NIIF aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

La Compañía tiene operaciones conjuntas, donde no ha establecido un vehículo separado, derivadas de los contratos de aparcería para el desarrollo de sus activos biológicos. Bajo dichas operaciones, la Compañía reconoce los activos biológicos en su totalidad, sus obligaciones derivadas de la asistencia técnica, así como los gastos incurridos en las operaciones conjuntas. El pollo vivo producido por las operaciones conjuntas es finalmente utilizado para consumo interno de la Compañía y puede ser vendido a terceros por la Compañía. Debido a esto, las operaciones conjuntas no generan por sí mismas ingresos o gastos.

o) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia contundente, generalmente en la forma de un acuerdo de ventas celebrado, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el producto se ha transferido al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos relacionados y la posible devolución del producto se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la administración con relación a la mercancía y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable. Si es probable que se vayan a otorgar descuentos y el monto se puede determinar de manera confiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos.

p) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la Compañía a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, pérdidas cambiarias y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable se reconocen en resultados usando el método de interés de efectivo.

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

q) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad está compuesto por impuestos causados e impuestos diferidos. Los impuestos causados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que no estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en otros resultados integrales.

El impuesto causado es el impuesto esperado por pagar o a favor por la utilidad gravable o pérdida fiscal del ejercicio que puede ser aplicada contra la utilidad gravable de ejercicios anteriores, usando tasas fiscales aprobadas o a punto de ser aprobadas en cada jurisdicción a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto causado por acreditar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado del pago de dividendos.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni la ganancia o pérdida contable o fiscal;

- las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que la Compañía pueda controlar la fecha de reversión y es probable que no se reverseen en un futuro cercano; y
- las diferencias temporales gravables que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos diferidos son calculados aplicando las tasas fiscales que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Al determinar el monto de los impuestos causados e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que el saldo de su pasivo de impuesto a la utilidad es adecuado para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la ley fiscal y la experiencia previa.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades gravables futuras estén disponibles contra las que puede ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

r) Utilidad por acción

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción (UPA) básica y diluida correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen. La UPA diluida se determina ajustando la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustada por las acciones propias que se poseen, por los efectos potenciales dilutivos de todas las acciones ordinarias, que incluyen los instrumentos convertibles y opciones sobre acciones otorgadas a empleados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos, por lo cual la UPA básica y diluida es la misma.

s) Información de segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que: i) se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía, ii) cuyos resultados son revisados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación con el fin de destinar los recursos y evaluar su rendimiento, y iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La Compañía revela por separado información sobre cada uno de los segmentos de operación que exceden el 10% de los ingresos combinados de todos los segmentos, cuyo importe absoluto de los resultados informados exceden el 10%, cuyos activos exceden el 10% de los activos combinados de todos los segmentos, o de los segmentos que resulten de la agregación de dos o más segmentos cuando tienen características económicas similares y cumplen con los criterios de agregación establecidos por las NIIF.

t) Costos y gastos por función

Los costos y gastos presentados en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su función.

u) Estado de flujos de efectivo

La Entidad presenta el flujo de efectivo de actividades de operación utilizando el método indirecto, en el cual la utilidad o pérdida es ajustada por los efectos de transacciones que no requieren flujo de efectivo, incluyendo aquéllos asociados con actividades de inversión o de financiamiento.

La Compañía clasifica el total de los intereses recibidos de inversiones y de cuentas por cobrar como actividades de inversión, y el total de los intereses pagados como actividades de financiamiento.

(4) Adquisiciones de negocios y activos

Adquisición de Morris Hatchery Inc.

El 9 de julio de 2013, la Compañía llegó a un acuerdo para adquirir los activos de las granjas reproductoras de Morris Hatchery, Inc. ubicadas en Arkansas, Estados Unidos de América. Esta adquisición comprende principalmente, equipo e inventario de aves, y tiene la capacidad de producir aves reproductoras, es decir, productoras de huevo incubable. El huevo incubable se consume de manera interna en la Compañía, lo cual benefició a la operación en Estados Unidos de América debido a que previamente no tenía la capacidad de cría aves para producción de huevo incubable. Los activos adquiridos califican como adquisición de negocio de conformidad con la NIIF 3.

A continuación se presentan en forma condensada los activos adquiridos a su valor razonable y registrados a la fecha de adquisición de acuerdo a la NIIF 3, así como el precio de compra pagado. Los montos son definitivos; por tanto, la Compañía no tomará el periodo de medición permitido por la NIIF 3.

Activos biológicos circulantes y no circulantes	\$	77,237
Inventarios		3,257
Propiedad, planta y equipo		11,982
Otros activos		194
Activos netos adquiridos		<u>92,670</u>
Precio pagado		<u>135,450</u>
Crédito mercantil	\$	<u>(42,780)</u>

Los costos de adquisición de terceras partes incurridos por la Compañía no fueron materiales, dado que la Compañía utilizó sus propios recursos durante la adquisición. Debido a que la adquisición se realizó para beneficiar las operaciones internas de la Compañía, es impráctico determinar el monto de los ingresos generados por Morris Hatchery desde su adquisición.

(5) Subsidiarias de la Compañía

A continuación se detallan las compañías subsidiarias y la tenencia accionaria de la Compañía sobre dichas subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Nombre	Porcentaje de participación en la subsidiaria		
	País	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Bachoco, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Bachoco USA, LLC. & Sub.	U.S.	100.00	100.00
Campi Alimentos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Induba Pavos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Bachoco Comercial, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
PEC LAB, S.A. de C.V.	México	64.00	64.00
Aviser, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Operadora de Servicios de Personal, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Secba, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Servicios de Personal Administrativo, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Sepetec, S. A. de C.V.	México	99.99	99.99

Las principales subsidiarias del grupo y sus actividades son las siguientes:

- Bachoco, S.A. de C.V. (BSACV) (incluye cuatro subsidiarias en las cuales BSACV mantiene una participación del 51% y ejerce control). Se dedica a la crianza, procesamiento y comercialización de productos avícolas (pollo y huevo).

- Bachoco USA, LLC. es la tenedora de las acciones de OK Industries, Inc. y por tanto, de las operaciones de la Compañía en Estados Unidos de América. OK Industries, Inc. (adquirida en noviembre 2011) incluye 5 subsidiarias, las cuales controla. Su actividad principal consiste en la producción de productos de pollo y huevo incubable, en su mayoría comercializados en Estados Unidos de América y una pequeña parte en mercados extranjeros.

- Campi Alimentos, S.A. de C.V. se dedica a la elaboración y comercialización de alimento para consumo animal, principalmente venta a terceros.

- La actividad principal de Bachoco Comercial, S.A. de C.V. e Induba Pavos, S.A. de C.V. es la comercialización de productos de valor agregado de pollo, pavo y res

- PEC LAB, S.A. de C.V. es la tenedora de las acciones de Pecuaris Laboratorios, S.A. de C.V. Su actividad principal consiste en la fabricación y venta de medicinas y vacunas para el consumo animal.

- Aviser, S.A. de C.V., Operadora de Servicios de Personal, S.A. de C.V., Secba, S.A. de C.V., Servicios de Personal Administrativo, S.A. de C.V. y Sepetec, S.A de C.V. se dedican a la prestación de servicios administrativos y de operación, los cuales son prestados a sus partes relacionadas.

Ninguno de los contratos o acuerdos de deuda de la Compañía restringen los activos netos de las subsidiarias de la Compañía.

(6) Segmentos operativos

Los segmentos a reportar tienen un enfoque por línea de producto. Las operaciones intersegmentos han sido eliminadas. El segmento de Avicultura se integra por la operación de pollo y huevo. La información incluida en la columna Otros corresponde a cerdos, alimento balanceado para consumo animal y otros subproductos no significativos.

Los precios entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Las políticas contables de los segmentos operativos son las que se describen en la nota 3 s).

A continuación se incluye información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos por línea de producto. El desempeño se mide basado en la utilidad de cada segmento antes del impuesto a la utilidad, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Director General de la Compañía. Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño ya que la administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de ciertos segmentos.

a) Información de segmentos operativos

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014		
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 37,965,014	3,801,535	41,766,549
Costo de ventas	29,317,675	3,202,728	32,520,403
Utilidad bruta	8,647,338	598,808	9,246,146
Utilidad antes de impuestos	5,238,183	364,671	5,602,854
Impuestos a la utilidad	1,556,120	106,865	1,662,985
Utilidad neta de participación controladora	3,682,062	257,807	3,939,869
Propiedad, planta y equipo, neto	10,871,415	1,188,595	12,060,010
Crédito mercantil	261,749	88,015	349,764
Total activos	31,307,726	3,494,660	34,802,386
Total pasivos	(9,392,067)	(1,025,125)	(10,417,192)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	1,086,764	125,895	1,212,659
Depreciación y amortización	(770,495)	(82,044)	(852,538)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 35,943,862	3,766,864	39,710,726
Costo de ventas	29,847,653	3,328,946	33,176,599
Utilidad bruta	6,096,209	437,918	6,534,127
Utilidad antes de impuestos	3,164,288	227,956	3,392,244
Impuestos a la utilidad	1,252,784	97,655	1,350,439
Utilidad neta de participación controladora	1,890,572	147,850	2,038,422
Propiedad, planta y equipo, neto	10,425,139	1,227,310	11,652,449
Crédito mercantil	256,244	88,015	344,259
Total activos	25,725,596	3,055,995	28,781,591
Total pasivos	(7,759,814)	(870,631)	(8,630,445)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	514,466	60,945	575,411
Depreciación y amortización	(731,797)	(84,876)	(816,673)

b) Información geográfica

Al presentar la información por área geográfica, los ingresos se clasifican con base en la localidad geográfica donde están ubicados los clientes de la Compañía. Los activos de los segmentos se clasifican de acuerdo a la localidad física de los activos. La información geográfica para el segmento Otros no se incluye porque todo es generado en México.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014		
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Total
Ingresos netos	\$ 29,556,202	8,408,812	37,965,014
<i>Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados y obligaciones provenientes de contratos de seguros</i>			
Activos biológicos no circulantes	819,928	289,305	1,109,233
Propiedad, planta y equipo, neto	9,241,099	1,630,315	10,871,415
Crédito mercantil	212,833	48,916	261,749
	Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Total
Ingresos netos	\$ 27,426,465	8,517,397	35,943,862
<i>Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados y obligaciones provenientes de contratos de seguros</i>			
Activos biológicos no circulantes	840,622	269,314	1,109,936
Propiedad, planta y equipo, neto	8,936,020	1,489,119	10,425,139
Crédito mercantil	212,833	43,411	256,244

c) Principales clientes

Los productos de la Compañía en México se comercializan en un gran número de clientes, sin que exista concentración importante de algún cliente en específico, por lo que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

La Compañía tiene operaciones con el cliente Ozark Mountain Poultry, Inc., al cual le vendió el 14% del total de sus ventas en el extranjero durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

(7) Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, riesgos de liquidez y riesgos de crédito por el uso de instrumentos financieros sobre los cuales ejerce su administración de riesgos.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para la medición y administración de riesgos financieros.

Marco de administración de riesgos

La filosofía adoptada por la Compañía busca la minimización de los riesgos y por tanto la estabilidad en sus negocios, enfocando sus decisiones hacia una óptima combinación de productos y activos que produzcan la relación riesgo - rendimiento más acorde al perfil de riesgo de sus accionistas.

Con el fin de establecer una clara y óptima estructura organizacional en materia de administración de riesgos, se tiene establecido un Comité de Riesgos que es el organismo especializado encargado de definir, proponer, aprobar y ejecutar los objetivos, políticas, procedimientos, metodologías y estrategias; así como también de la determinación de los límites máximos de exposición al riesgo y planes de contingencia.

Administración por tipo de riesgos

a) Categorías de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se muestran a continuación por categoría:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,067,385	6,716,894
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	869,511	972,641
Inversiones conservadas al vencimiento	15,065	31,465
Cuentas por cobrar	1,667,183	1,635,338
Pasivos financieros		
Medidos a valor razonable a través de resultados	(797,982)	(557,592)
Medidos a costo amortizado	(1,652,470)	(1,510,210)
Proveedores y acreedores diversos	\$ (3,548,832)	(2,970,090)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial de una cartera de cuentas por cobrar debido a la falta de pago de un deudor, o por el incumplimiento de una contraparte con quien se realizan operaciones de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros primarios.

El proceso de administración de riesgo de crédito contempla la ejecución de las operaciones con instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros primarios, las cuales están expuestas a un riesgo de mercado, pero también tienen un riesgo de contraparte.

Medición y monitoreo de riesgo de contraparte

La Compañía actualmente en materia de valuación y monitoreo de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros primarios mide su riesgo de contraparte a través de identificar el Credit Valuation Adjustment (CVA) y el Debit Valuation Adjustment (DVA).

En el caso de las inversiones en instrumentos financieros primarios en moneda nacional, los modelos de valuación de instrumentos financieros que utilizan los proveedores de precios incorporan los movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye en la determinación del valor razonable el riesgo de contraparte de la operación, por tal motivo la posición en instrumentos financieros primarios incluye el riesgo de contraparte y no se realiza algún otro estudio y/o ajuste relativo.

El precio de los instrumentos obtenido del proveedor de precios son precios mid, es decir, el precio medio entre el precio de compra y el precio de venta. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de inversiones conservadas al vencimiento por la Compañía es de \$15,065 y \$31,465, respectivamente.

Las inversiones en instrumentos financieros primarios en moneda extranjera no cotizados en México se valúan con los precios incluidos en los estados de cuenta del broker. La Compañía valida dichos precios de mercado en Bloomberg, los cuales incorporan movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye el riesgo de contraparte de la operación y no se realiza algún ajuste relativo. Los precios obtenidos de Bloomberg son precios mid.

En el caso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados Over the Counter, el CVA y/o el DVA se calcula en Bloomberg para efectos de monitoreo de riesgos, pero no se refleja en la contabilidad de la Compañía como parte del valor razonable de los instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo no registrado no representa un importe material en resultados.

Medición y monitoreo de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

La Compañía tiene la política de establecer una estimación para cuentas de cobro dudoso para cubrir los saldos de las cuentas por cobrar con probabilidad de no ser recuperados. Para establecer la estimación requerida, la Compañía considera las pérdidas históricas para evaluar las condiciones actuales de mercado, así como las condiciones financieras de los clientes, las cuentas por cobrar en litigio, diferencias de precio, la antigüedad de cartera y los patrones de pago actuales.

La evaluación de deterioro de cuentas por cobrar se realiza sobre una base colectiva, debido a que no existen cuentas con saldos significativos de manera individual, y a su corto plazo. Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes sin que exista concentración importante con algún cliente en específico. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar está deteriorada se podrían incluir experiencias pasadas de la Compañía con respecto a la cobranza, incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento de los pagos.

La Compañía cuenta con una política crediticia bajo la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en cuanto a su solvencia antes de ofrecerle los términos y condiciones de pago. La revisión de la Compañía incluye valoraciones internas, externas y en algunos casos, referencias bancarias y búsqueda en el registro público de bienes. Para cada cliente se establecen límites de compra que representan el monto abierto máximo. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito de la Compañía, sólo pueden llevar a cabo operaciones mediante pago de contado o anticipado.

La estimación para cuentas para cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, las cuales ascienden a \$110,462 y \$86,564 al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

La Compañía recibe garantías sobre las líneas de créditos otorgadas a sus clientes, las cuales consisten en bienes muebles e inmuebles, tales como terrenos, edificios, casas, unidades de transporte, cartas de crédito, depósitos de dinero y otros. El valor razonable de las garantías al 31 de diciembre de 2014 y 2013, determinadas mediante un avalúo al momento de otorgar el crédito es de \$589,430 y \$497,490 respectivamente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes es similar al valor en libros debido a que el plazo de otorgamiento de las líneas de crédito es a corto plazo y no incluyen componentes financieros significativos.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en valores líquidos y sólo con contrapartes que tienen una calificación crediticia en escala o grado de inversión. La administración monitorea constantemente las calificaciones crediticias y dado que solamente invierte en valores con altas calificaciones crediticias, no se anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones.

Las inversiones en instrumentos de deuda y capital con una calificación crediticia menor a la mencionada en el párrafo anterior son autorizadas por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

Garantías financieras otorgadas

Es política de la Compañía otorgar garantías financieras solamente a las compañías subsidiarias poseídas al 100%.

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia, misma que a la fecha de estos estados financieros consolidados es la siguiente:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Inversiones conservadas a vencimiento	\$ 15,065	31,465
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,067,385	6,716,894
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	869,511	972,641
Cuentas por cobrar, neto de garantías recibidas	1,077,753	1,120,529
	<u>\$ 13,029,714</u>	<u>8,841,529</u>

c) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o contratar otros pasivos en condiciones normales, por la venta anticipada o forzosa de activos o descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones; o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El proceso de administración del riesgo de liquidez considera el manejo de los activos y pasivos del estado consolidado de situación financiera (Assets & Liabilities Management -ALM) con el objetivo de anticipar dificultades de fondeo a causa de eventos extremos.

Seguimiento

Las áreas de administración de riesgos y planeación financiera de la Compañía miden, monitorean y reportan al comité de riesgos los riesgos de liquidez asociados al ALM y preparan los límites para su autorización, aplicación y operación, así como las medidas de acción contingente en casos de requerimientos de liquidez.

Se mide y monitorea el riesgo de liquidez ocasionado por las diferencias entre los flujos de efectivo actuales y proyectados a diferentes fechas, considerando todas las posiciones activas y pasivas de la Compañía denominadas en moneda nacional y moneda extranjera. Asimismo, se evalúa la diversificación y las fuentes de fondeo a que tiene acceso la Compañía.

Se cuantifica la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones de manera oportuna, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El seguimiento al riesgo de liquidez considera el análisis de brechas de liquidez, escenarios por falta de liquidez y usos de fuentes alternas de financiamiento.

A continuación se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses. A la fecha de los estados financieros consolidados no hay instrumentos financieros que hayan sido compensados, ni se mantienen reconocidas posiciones que estén sujetas a derechos de compensación.

Tabla de maduraciones

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores	\$ 3,417,404	-	-
Vencimientos a tasas variables			
en dólares	221,250	-	-
en pesos mexicanos	576,732	152,470	1,500,000
intereses	73,377	153,300	78,353
Total de pasivos financieros	\$ 4,288,763	305,770	1,578,353

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores y acreedores diversos	\$ 2,970,090	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	392,700	-	-
En pesos mexicanos	164,892	10,210	1,500,000
Intereses	89,554	179,108	48,704
Total de pasivos financieros	\$ 3,617,236	189,318	1,548,704

La Compañía, al menos en forma mensual, evalúa e informa al Consejo de Administración sobre la liquidez de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha evaluado que cuenta con los suficientes recursos para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo, por lo que no considera tener en el futuro brechas de liquidez y no será necesario tener que vender activos para solventar sus deudas a precios inusuales o fuera de mercado.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial de un portafolio de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros primarios mantenidos con fines de negociación, por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones largas o cortas. En este sentido se detecta la incertidumbre de las pérdidas futuras resultantes de cambios en las condiciones de mercado (tasas de interés, tipo de cambios, precios de commodities, etc.), que incidan directamente sobre movimientos en el precio tanto de los activos como de los pasivos.

La Compañía mide, monitorea y reporta todos los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, utilizando modelos de medición de sensibilidad para mostrar la pérdida potencial asociada a movimientos en las variables de riesgo, de acuerdo con diferentes escenarios en tasas, precios y tipos de cambio durante el periodo.

Seguimiento

Las sensibilidades se elaboran al menos mensualmente y se comparan con los límites establecidos. Cualquier exceso identificado se reporta al Comité de Riesgos.

Pruebas de estrés

Al menos mensualmente, la Compañía realiza pruebas de estrés calculando el valor de las carteras y considerando los cambios en los factores de riesgo que se observaron en fechas históricas de estrés financiero.

i. Riesgo de precios de bienes genéricos

La Compañía busca protegerse contra variaciones en el precio pactado de los principales commodities utilizados en su proceso, haciendo uso de instrumentos financieros derivados que son designados de cobertura contable o de cobertura económica.

Respecto al riesgo en los bienes genéricos que son designados en una relación formal de cobertura, la Compañía busca protegerse contra variaciones a la baja en el precio pactado del maíz y/o sorgo con el productor, lo que puede representar un costo de oportunidad al existir precios más bajos en el mercado del físico al momento de recibir el inventario; así como también para cubrir el riesgo de baja de precios entre la fecha de recepción y la de consumo del inventario.

Las compras de maíz y/o sorgo se formalizan mediante un contrato, denominado “Contrato de compra-venta a término”, el cual tiene las siguientes características:

- Fecha de celebración.
- Número de toneladas pactadas.
- Cosecha, estado y ciclo agrícola de donde proviene la cosecha.
- Precio por tonelada del producto, más premio o castigo por calidad.

Los contratos de agricultura por contrato que dan origen a compromisos en firme, se vinculan a dos ciclos agrícolas de maíz y/o sorgo, así como la contratación de las compras; ambos ciclos y fechas de contratación se detallan a continuación:

- Ciclo Otoño/Invierno – El período de la ventanilla de registro es a criterio de la Agencia de Servicios a la Comercialización y Desarrollo de Mercados Agropecuarios (ASERCA), por lo regular es entre diciembre y marzo, mientras que el periodo de cosecha del ciclo Otoño/Invierno es durante los meses de mayo, junio y julio. Sin embargo, se podría alargar la cosecha del maíz y/o sorgo hasta un mes o varios meses más dependiendo de condiciones climáticas, tales como sequías y heladas.
- Ciclo Primavera/Verano – El período de la ventanilla de registro es a criterio de ASERCA, por lo regular el ciclo Primavera/Verano es durante los meses de julio a agosto y la cosecha depende de cada estado y es muy variable.

La Compañía elabora pruebas de efectividad prospectivas al inicio de cada cobertura y, al menos de forma trimestral, pruebas de efectividad retrospectivas. Las coberturas son y serán altamente efectivas al encontrarse dentro del rango del 80%-125%.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene posiciones de cobertura vigentes de Puts largos de maíz con ASERCA con vencimientos en marzo, julio, septiembre y diciembre 2014, marzo y mayo 2015. La utilidad por valuación en estos instrumentos es de \$8,937 registrado en costo de ventas.

La Compañía mantiene un acuerdo contractual con ASERCA en el que Compañía absorberá el 55% del pago de la prima de la opción y ASERCA el 45%. En caso que la opción se encuentre In the money (Strike > Futuro), la Compañía recuperará el 55% desembolsado y un 22.5% adicional que representa el 50% de lo absorbido por ASERCA. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20 *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por ASERCA debe reconocerse como ingreso a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlo con los costos que se pretende compensar, sobre una base sistemática. El efecto de dicho beneficio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$18,629 y \$14,819, respectivamente.

Respecto al riesgo en los bienes genéricos (*commodities*) que no son designados en una relación formal de cobertura y al cual la Compañía se encuentra expuesta, se realizan pruebas de sensibilidad en los contratos de futuros de maíz y soya, considerando diferentes escenarios (alcistas y bajistas). Estos resultados se pueden observar en el inciso g) de esta misma nota.

ii. Riesgo de precios de pollo

La Compañía está expuesta a riesgos financieros generados principalmente por cambios en el precio del pollo. La Compañía no prevé que el precio del pollo disminuya significativamente en el futuro, por lo que no ha contratado ningún instrumento financiero derivado u otro contrato que administre el riesgo por la baja del precio del pollo.

La Compañía revisa periódicamente los precios de mercado del pollo para evaluar la necesidad de contar con un instrumento financiero para administrar el riesgo relativo.

iii. Riesgo cambiario

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio principalmente sobre la paridad MXP/dólares en los activos y pasivos de la Compañía como lo son: instrumentos financieros primarios (inversiones), pasivos financieros y derivados sobre *commodities*, que se encuentran denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía. Al respecto, la Compañía tiene implementado un análisis de sensibilidad para medir los efectos que pueda tener el riesgo cambiario en los activos y pasivos descritos.

La Compañía protege, mediante coberturas económicas con instrumentos financieros derivados, un porcentaje de su exposición estimada a variaciones en tipos de cambio con relación a las ventas y compras proyectadas durante el año y en los meses en que se necesite. Los vencimientos de todos los instrumentos mencionados como cobertura para su riesgo cambiario son menores a un año a partir de la fecha de contratación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con posiciones de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio.

iv. Posición en moneda extranjera

La Compañía tiene instrumentos financieros activos y pasivos denominados en moneda extranjera sobre los cuales existe una exposición al riesgo cambiario.

A continuación se muestra la posición en moneda extranjera que la Compañía tuvo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2014		2013	
	USD	MXP	USD	MXP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,526	406,009	39,843	521,546
Instrumentos financieros primarios	366,527	5,406,273	29,284	383,333
Cuentas por cobrar	35,061	517,154	38,810	508,017
Otras cuentas por cobrar	12,598	185,824	12,170	159,305
Anticipo a proveedores	47,491	700,496	62,564	818,967
Total Activos	489,204	7,215,756	182,671	2,391,168
Pasivos				
Proveedores	(157,336)	(2,320,708)	(142,124)	(1,860,405)
Otras cuentas por pagar	(9,318)	(137,441)	(17,156)	(224,568)
Créditos bancarios	(15,000)	(221,250)	(30,000)	(392,700)
Total Pasivos	(181,654)	(2,679,399)	(189,280)	(2,477,673)
	307,550	4,536,357		
Posición pasiva neta	\$ -	-	(6,608)	(86,505)

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante el periodo:

	Tipo promedio		Tipo de cambio spot a la fecha de los estados financieros	
	31 de diciembre de	31 de diciembre de	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2014	2013	2014	2013
USD	\$ 13.30	12.76	14.75	13.09

Al respecto, la Compañía realiza un análisis de sensibilidad sobre el efecto que podría tener el movimiento en el tipo de cambio sobre estos instrumentos. Estos resultados se muestran en el inciso g) de esta misma nota. Estos análisis representan los escenarios que la administración considera razonablemente posibles que pudieran haber ocurrido al cierre del periodo.

v. Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones de tasas de interés en aquellos instrumentos financieros primarios existentes en su situación financiera, tales como inversiones, préstamos bancarios y emisiones de deuda. Este riesgo se administra a través de instrumentos financieros derivados como pueden ser *Interest Rate Swaps* u otros, atendiendo las condiciones de mercado y el criterio de su Comité de Riesgos y Consejo de Administración.

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos bancarios, cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La administración no cuenta con una política formal para determinar cuánto de la exposición de la Compañía deberá ser a tasa fija o variable. No obstante, al momento de obtener nuevos préstamos, la administración usa su juicio para decidir si considera que una tasa fija o variable sería más favorable durante el plazo previsto hasta su vencimiento.

Como seguimiento a este riesgo, la Compañía realiza, al menos mensualmente, pruebas de sensibilidad para medir el efecto del cambio en las tasas de interés en los instrumentos descritos en el párrafo anterior, las cuales se muestran en el inciso g) de esta misma nota.

e) Valores razonables de los instrumentos financieros

Los montos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos bancarios garantizados se aproximan a su valor razonable debido a que tienen vencimientos a corto plazo.

A continuación se presentan los valores razonables conjuntamente con los valores en libros que se muestran en el estado consolidado de situación financiera:

Pasivos registrados a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
Emisión de deuda	\$ 1,500,000	1,514,205	1,500,000	1,519,065

f) Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable y los instrumentos que no son medidos a valor razonable pero cuya revelación de valor razonable es requerida, de acuerdo con su característica de valuación.

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y que ha sido ubicado en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, ha sido determinado de acuerdo con un enfoque de mercado para instrumentos idénticos.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2014				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados	\$ 290,681	578,830	-	869,511
Activos biológicos circulantes y no circulantes	2,627,763	-	-	2,627,763
Pasivos financieros bono de deuda (medidos a costo amortizado)	-	(1,514,205)	-	(1,514,205)
Instrumentos financieros derivados sobre commodities	-	8,937	-	8,937
	<u>\$ 2,918,444</u>	<u>(926,438)</u>	<u>-</u>	<u>1,992,006</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados	\$ 253,125	719,516	-	972,641
Activos biológicos circulantes y no circulantes	2,530,110	-	-	2,530,110
Pasivos financieros bono de deuda (medidos a costo amortizado)	-	(1,519,065)	-	(1,519,065)
Instrumentos financieros derivados sobre commodities	-	11,735	-	11,735
	<u>\$ 2,783,235</u>	<u>(787,814)</u>	<u>-</u>	<u>1,995,421</u>

g) Mediciones cuantitativas de sensibilidad

A continuación se presentan las principales sensibilidades de riesgos a los que la Compañía estaba expuesta al 31 de diciembre de 2014. Estos análisis representan los escenarios que la administración considera razonablemente posibles que pudieran haber ocurrido al cierre del período.

i. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre la posición de instrumentos financieros derivados de la Compañía se integraba únicamente por posiciones de commodities. Al realizar las evaluaciones correspondientes no se detectó ninguna desviación a los límites establecidos en la política de riesgos.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre se realizaron las evaluaciones correspondientes a riesgos de tasas de interés y no se detectó ninguna desviación a los límites establecidos en la política de riesgos.

iii. Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre del 2014 la posición monetaria pasiva neta en moneda extranjera de la compañía fue de \$4,536,357.

Si a la fecha de cierre del periodo, el tipo de cambio aumentara \$0.50 centavos, el resultado por posición en moneda extranjera se incrementaría en \$153,775 impactando la utilidad y el capital contable de la Compañía con una ganancia por posición financiera. Si por el contrario, el tipo de cambio disminuyera en \$0.50, entonces el efecto sería lo opuesto, es decir, un decremento en la utilidad y en el capital contable por \$153,775 por una pérdida en posición financiera.

(8) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Materias primas y subproductos	\$ 1,217,070	1,100,971
Medicinas, materiales y refacciones	675,631	633,829
Alimento terminado	218,951	209,082
Pollo procesado	777,734	689,102
Huevo comercial	35,957	43,213
Res	23,008	23,013
Pavo	17,561	25,090
Productos procesados	11,454	13,922
Total	<u>\$ 2,977,366</u>	<u>2,738,222</u>

(9) Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	Activos Biológicos Circulantes	Activos Biológicos no Circulantes	Total
Saldo al 1 de Enero de 2014	\$ 1,420,174	1,109,936	2,530,110
Incremento debido a adquisiciones	362,293	304,881	667,174
Disminución por ventas	-	(234,013)	(234,013)
Incremento neto debido a nacimientos	227,892	1,428,360	1,656,252
Costos de Producción	24,324,637	1,088,254	25,412,891
Demérito	-	(1,194,779)	(1,194,779)
Transferido a Inventarios	(24,859,644)	(1,428,360)	(26,288,004)
Otros	43,178	34,954	78,132
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 1,518,530</u>	<u>1,109,233</u>	<u>2,627,763</u>

	Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	\$ 1,496,964	1,106,120	2,603,084
Incremento debido a adquisiciones	227,864	328,059	555,923
Ventas	-	(178,543)	(178,543)
Incremento neto debido a nacimientos	283,175	1,242,535	1,525,710
Costos de producción	24,683,964	1,073,261	25,757,225
Demérito	-	(1,221,754)	(1,221,754)
Transferencias a inventarios	(25,270,795)	(1,242,535)	(26,513,330)
Otros	(998)	2,793	1,795
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 1,420,174</u>	<u>1,109,936</u>	<u>2,530,110</u>

El saldo de activos biológicos circulantes se integra por huevo incubable, cerdo en engorda y pollo vivo en desarrollo, mientras que el saldo no circulante se refiere a aves en sus diferentes etapas de producción y cerdo en pie de cría.

La Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con sus activos biológicos:

- Futuros excesos en la oferta de productos avícolas y desaceleración en el crecimiento de la industria del pollo pueden afectar negativamente los resultados de la Compañía.
- Incrementos en los precios de las materias primas y la volatilidad en su precio pueden afectar negativamente los márgenes y resultados de la Compañía.
- Además, en el caso de las operaciones en los Estados Unidos de América, el costo de granos y maíz podría verse afectado por un aumento en la demanda de etanol, que podría reducir el inventario disponible de maíz en los mercados.
- Las operaciones en México y los Estados Unidos de América se basan en la crianza de animales y procesamiento de carne, que están sujetas a riesgos sanitarios y desastres naturales.
- Huracanes y otras condiciones climáticas adversas pueden resultar en pérdidas adicionales de inventario y el daño a las instalaciones y equipos de la Compañía.

(10) Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre de 2013
Edificios	\$ 21,004	18,242
Terrenos	34,740	28,168
Otros	2,839	2,643
Total	<u>\$ 58,583</u>	<u>49,052</u>

(11) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

Costo o costo asumido/Importe revaluado	Saldo al 1 de enero de 2014	Altas	Bajas	Efecto Conversión	Depreciación del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Terrenos	\$ 1,057,182	30,833	(29)	10,338	-	1,098,324
Edificios y construcciones	4,941,575	101,388	(35,620)	66,143	(188,909)	4,884,577
Maquinaria y equipo	4,799,532	298,248	(55,054)	65,423	(513,983)	4,594,166
Equipo de transporte	415,172	114,453	(67,614)	7,861	(87,375)	382,497
Equipo de cómputo	14,355	8,178	(195)	712	(5,954)	17,096
Mobiliario	41,334	8,512	(1,914)	876	(9,429)	39,379
Mejoras a activos arrendados	26,852	(5,410)	-	-	-	21,442
Construcciones en proceso	356,447	656,457	-	9,625	-	1,022,529
Total	\$ 11,652,449	1,212,659	(160,426)	160,978	(805,650)	12,060,010

Costo o costo asumido/Importe revaluado	Saldo al 1 de enero de 2013	Altas	Bajas	Efecto Conversión	Depreciación del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Terrenos	\$ 1,056,145	770	(59)	326	-	1,057,182
Edificios y construcciones	4,976,237	153,685	(3,638)	15,243	(199,952)	4,941,575
Maquinaria y equipo	4,858,210	462,988	(10,179)	4,346	(515,833)	4,799,532
Equipo de transporte	396,495	167,324	(61,843)	132	(86,936)	415,172
Equipo de cómputo	16,419	3,151	-	17	(5,232)	14,355
Mobiliario	44,419	5,778	(190)	47	(8,720)	41,334
Mejoras a activos arrendados	38,841	-	(11,989)	-	-	26,852
Construcciones en proceso	562,750	(206,303)	0	-	-	356,447
Total	\$ 11,949,516	587,393	(87,898)	20,111	(816,673)	11,652,449

El gasto de depreciación durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue por \$805,650 y \$816,673 respectivamente, los cuales se cargaron al costo de ventas y gastos de operación.

(12) Operaciones y saldos con partes relacionadas

A continuación se describen las operaciones y saldos de la Compañía con otras partes relacionadas.

i. Ingresos

	Valor de la operación	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Venta de productos a:		
Vimifos S.A de C.V.	\$ 32,202	42,719
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	1,302	-
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	-	13
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	19	18
	<u>\$ 33,523</u>	<u>42,750</u>

ii. Gastos y saldos por pagar a partes relacionadas

	Valor de la operación		Saldo al	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Compra de alimento, materia prima y empaque				
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 359,154	361,497	\$ 66,903	21,813
Frescopack, S.A. de C.V.	153,891	147,192	13,070	18,151
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	21,283	13,766	-	-
Qualyplast, S.A. de C.V.	925	753	24	242
Compra de vehículos, llantas y accesorios				
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	\$ 55,203	57,100	4,276	8,415
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	31,419	29,421	4,396	4,458
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	21,397	22,525	4,817	253
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	19,137	21,967	(10,531)	610
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	33,227	23,649	2,324	5
Agencia MX-5 S.A de C.V.	2	2,294	2	1
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	452	590	63	147
Distribuidora Automotriz de los Mochis, S.A. de C. V.	-	-	-	-
Gasto por arrendamiento de Aviones				
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	\$ 1,556	7,375	-	-
			\$ 85,344	54,095

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos no vencidos, denominados en pesos, sin intereses, pagaderos en efectivo, a corto plazo, para los cuales no existen garantías.

(13) Capital contable y reservas

a) Capital social y primas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 600,000,000 de acciones nominativas serie B, con un valor nominal de \$1 peso cada una.

La familia Robinson Bours era poseedora de 496,500,000 acciones, mediante dos fideicomisos familiares: el fideicomiso de colocación y el fideicomiso de control, que en su conjunto representaban el 82.75% del total de las acciones de la Compañía.

El 9 de diciembre de 2013, los miembros del fideicomiso de colocación decidieron llevar a cabo la enajenación de un paquete accionario por 57,000,000 de acciones, que representan el 9.5% del total de las acciones de la Compañía, la operación se realizó a través de la BMV a precio de mercado.

Posterior a la enajenación de este paquete accionario, el capital social de la Compañía quedó distribuido de la siguiente forma:

	Antes de la transacción		Posterior a la transacción	
	Acciones⁽¹⁾	Posición	Acciones⁽¹⁾	Posición
Fideicomisos Familiares	496,500,000	82.75%	439,500,000	73.25%
- Fideicomiso de control	312,000,000	52.00%	312,000,000	52.00%
- Fideicomiso de colocación	184,500,000	30.75%	127,500,000	21.25%
Posición Flotante⁽²⁾	103,500,000	17.25%	160,500,000	26.75%

(1) Todas las acciones Serie B, con poder de voto

(2) Operando en la BMV y en el NYSE.

Con base a la información que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2014, los accionistas con 1% o más de participación en la Compañía, además de los fideicomisos familiares son los siguientes:

	Acciones	Posición
Royce & Associates, LLC	9,419,520	1.6%

b) Partidas de otros resultados integrales

i. Reserva de conversión de moneda extranjera

Este concepto está relacionado con la conversión de las operaciones de la Compañía en los Estados Unidos de América de su moneda funcional (dólar) a la moneda de reporte (peso mexicano).

ii. Remediciones actuariales

Las remediciones actuariales se reconocen como otros componentes de la utilidad integral y corresponden a variaciones en los supuestos actuariales que generan ganancias o pérdidas actuariales y al rendimiento de los activos del plan disminuido del importe incluido en el costo financiero neto calculado sobre el saldo del pasivo por beneficios definidos neto. Las remediciones actuariales se presentan netas de impuestos a la utilidad en el estado consolidado de cambios en el capital contable.

c) Reserva para adquisición de acciones propias

La Compañía aprobó en 1998, un plan de recompra de acciones de conformidad con la Ley de Mercado de Valores y creó una reserva para ese fin por \$180,000 con cargo a las utilidades acumuladas en dicho año.

El 23 de abril de 2014, durante la Asamblea General Ordinaria de la Compañía, se aprobó un monto de \$576,600 para ser utilizados en la reserva para adquisición de acciones propias.

La tabla a continuación muestra los movimientos de las acciones en la reserva para adquisición de acciones propias durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Conciliación de acciones en tesorería	Número de acciones
Total de acciones al 31 de diciembre de 2012	-
(+) Total de acciones compradas en 2013	100,000
(-) Total de acciones vendidas en 2013	(100,000)
Total de acciones al 31 de diciembre de 2013	-
(+) Total de acciones compradas al 31 de diciembre de 2014	149,475
(-) Total de acciones vendidas al 31 de diciembre de 2014	(149,475)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-

d) Dividendos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha decretado y pagado los siguientes dividendos:

En 2013, la Compañía decretó dividendos en los meses de abril y diciembre como se describe a continuación:

- El 24 de abril, se decretó el pago de dividendo en efectivo por la cantidad a valor nominal de \$350,400 o \$0.584 pesos por acción en circulación. El pago se realizó en dos exhibiciones iguales de \$0.292 pesos en los meses de mayo y julio de 2013.
- El 6 de diciembre, la Compañía decretó un segundo pago de dividendos en efectivo por la cantidad a valor nominal de \$600,000 ó \$1.00 peso por acción en circulación, el cual fue pagado el 23 de diciembre de 2013.

En 2012 la Compañía decretó y pagó dividendos a sus accionistas por la cantidad a valor nominal de \$299,175 ó \$0.50 por acción en circulación en pesos nominales.

Los dividendos que paga la Compañía a los accionistas están gravados para ISR sólo en la medida en que dichos dividendos exceden el saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), que consiste de utilidades en las cuales el ISR ya ha sido pagado por la Compañía. El ISR que se paga sobre los dividendos corresponde a un impuesto pagadero por las personas morales y no por las personas físicas. Derivado de la reforma fiscal vigente a partir del 1 de enero del 2014, se establece un nuevo gravamen del 10% para las personas físicas por los dividendos pagados por personas morales. Dicho impuesto será definitivo y será retenido y enterado por la persona moral que distribuye el dividendo. Este impuesto sólo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2014 que sean distribuidas por la Compañía. Debido a esto, la Compañía deberá actualizar su CUFIN de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

La Compañía obtiene la mayor parte de sus ingresos y utilidad neta de su subsidiaria BSACV. Para los años de 2013 y 2012, los ingresos netos de BSACV, representaron el 71% y 79% respectivamente, de los ingresos netos consolidados. Los dividendos por los cuales BSACV pague ISR serán acreditados a la cuenta de CUFIN de la Compañía, y de acuerdo a esto, ningún pasivo futuro de ISR surgirá cuando dichas cantidades sean distribuidas como dividendos por la Compañía a los accionistas.

El importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de \$2,416,635, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(14) Utilidad por acción

La utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$6.57 pesos y \$3.40 pesos respectivamente.

El cálculo de la utilidad básica por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía por \$3,933,678 y \$2,038,422 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación en al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 599,955,240 y 598,992,952 acciones respectivamente.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(15) Contingencias

a) Seguros

La Compañía no tiene contratada una cobertura completa para sus instalaciones, interrupción de actividades o responsabilidad civil respecto de daño patrimonial o ambiental que derive de accidentes en activos de la Compañía o que tengan que ver con sus operaciones. Hasta que la Compañía obtenga una adecuada cobertura de seguros, existe el riesgo de que la pérdida o destrucción de ciertos activos pudiera tener un efecto adverso importante en las operaciones y situación financiera de la Compañía.

b) Litigios

- La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, de los que, en opinión de la administración de la Compañía, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera, resultados de operación y estado de flujos de efectivo consolidados futuros.
- Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) está involucrada en demandas con el Ministerio de Trabajo de los Estados Unidos de América (U.S. Department of Labor) y el Servicio de Inmigración y Control de Aduanas de Estados Unidos de América (U.S. Immigration and Customs Enforcement), y otros varios asuntos relacionados con su negocio, incluyendo demandas de compensación de trabajadores y cuestiones ambientales. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se han registrado provisiones para posibles demandas por 1,500 miles de dólares (\$19,635) y 2,000 miles de dólares (\$25,740), que se incluyen dentro del pasivo circulante.
- En diciembre del 2009, la Comisión Federal de Competencia (CFC) de México publicó una noticia en la que anunciaba una investigación en el sector avícola Mexicano en referencia a posibles prácticas monopólicas. Ninguna compañía en específico fue acusada de operar de esta manera. La Compañía, al igual que otros productores y distribuidores, fuimos requeridos de proveer información a la comisión durante los años siguientes. Como resultado la CFC determinó lo siguiente:
 - En noviembre 2012, la CFC impuso una multa de \$1.4 millones a Bachoco, argumentando que Bachoco conspiró en conjunto con productores locales para manipular el precio del pollo en Chetumal, estado de Quintana Roo. La manipulación de precios es una actividad que no está permitida por la legislación Mexicana.
 - En enero 2013, la CFC hizo público un nuevo anuncio con una multa de \$1.6 millones, argumentando que Bachoco había conspirado en conjunto con productores locales para manipular los precios del pollo en Cancún, estado de Quintana Roo. La Compañía y sus abogados no consideran probable que recibirá una sentencia no favorable, por lo cual no ha realizado provisiones relacionadas a estos asuntos.

c) Contingencias fiscales

- De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades mexicanas tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada. En el caso de las operaciones en Estados Unidos de América las autoridades de dicho país tienen la facultad de revisar hasta los tres ejercicios fiscales anteriores a la última fecha límite de declaración de ISR. Aunque la Compañía está bajo revisión por parte de las autoridades fiscales, no se han identificado factores que puedan indicar la existencia de una contingencia.

(16) Estacionalidad

Los mercados en los que Bachoco participa están sujetos a la volatilidad con respecto a la oferta, que afecta directamente los precios, debido a que la industria avícola en México y Estados Unidos, al igual que en otros países, se caracteriza por una disminución a largo plazo en los precios del pollo en términos reales. Por lo anterior, la industria ha pasado por periodos cíclicos de precios y rentabilidad altos, seguida por la sobreproducción, lo que lleva a los periodos de precios y rentabilidad a la bajo. De igual manera, los precios reales en el huevo comercial también han disminuido en el largo plazo y han variado en función del ciclo.