



ANEXOS

**Cuarto trimestre 2014
Año 2014 Auditado**

Contenido

Informe de Derivados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reporte de Posición en Instrumentos Derivados

Celaya, Guanajuato. A 16 de abril de 2015.

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

Trimestre: 4-auditado

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

(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 anónima 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), 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.

La emisión de los estados financieros consolidados y notas correspondientes fue autorizada el 14 de abril de 2015, por el Director de Finanzas, C.P. Daniel Salazar Ferrer, para la aprobación del Comité de Auditoría, del Consejo de Administración y de la Asamblea de Accionistas. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión en caso de considerarlo necesario.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados 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 del estado 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 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, los 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.

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 emitido por Banco de México, el cual es de \$14.75 y \$13.09 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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 en estimaciones se reconocen en el periodo en el que ocurren y en periodos futuros que sean afectados.

A continuación se describen las estimaciones contables y los supuestos críticos en la aplicación de políticas contables de la Compañía que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

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 estimados 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.

iii. Agregación de segmentos operativos

Los segmentos operativos de pollo y huevo de la Compañía se agregan para presentar el segmento reportable de Avicultura debido a que tienen similitud en productos y servicios, procesos productivos, clases de clientes, métodos utilizados para la distribución y la naturaleza del ambiente regulatorio en el que operan.

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

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

La Compañía anualmente 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.

ii. 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 con el apoyo de especialistas internos y externos como se considere necesario. 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.

iii. 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.

iv. 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 de 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.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de los beneficios al retiro que otorga a sus empleados. Los supuestos y las estimaciones se establecen en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. 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 otras contingencias con la asistencia de sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica y por lo menos de manera anual.

e) Bases de presentación

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

En el año en curso, la Compañía aplicó en sus estados financieros consolidados una serie de NIIF nuevas y modificadas emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2014.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (revisada en 2011), Estados Financieros Consolidados, Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados

Las mejoras a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27, proveen a las entidades de inversión una exención para la consolidación de ciertas subsidiarias y en su lugar requieren que una entidad de inversión mida la inversión en cada una de las subsidiarias elegibles a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la NIIF 9 o la NIC 39. Además, estas mejoras requieren revelaciones acerca de las razones por las que la entidad se considera una entidad de inversión, detalles de las subsidiarias no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus subsidiarias. Debido a que la Compañía no califica como una entidad de inversión, la adopción de estas modificaciones no generó un impacto en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 32, Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las mejoras a la NIC 32, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros*, respecto a la compensación de activos financieros y pasivos financieros y las revelaciones relacionadas aclaran cuestiones de aplicación existentes relacionadas con los requisitos de compensación. Específicamente, las mejoras aclaran el significado de ‘actualmente tiene derecho legal reconocido de compensación’ y la ‘realización y liquidación simultánea’. La Compañía adoptó estas modificaciones y no tuvo impactos significativos en aquellos instrumentos financieros que son compensados en el estado consolidado de situación financiera, principalmente porque dichos instrumentos cumplen con la definición de tener un derecho legal reconocido para ser compensados y la intención es su liquidación sobre una base neta. Adicionalmente, no se identificaron instrumentos financieros que anteriormente no hubiesen sido compensados y que por las mejoras a esta norma, hayan sido sujetos de compensación en el periodo reportado.

Modificaciones a la NIC 36, Deterioro de activos

Las mejoras a la NIC 36, *Deterioro de activos*, reducen las circunstancias en que el valor recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo requieren ser reveladas, aclaran las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversiones de deterioro) en las que el valor recuperable (con base en el valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. La Compañía adoptó estas mejoras pero no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no existen indicios de deterioro en los periodos reportados.

Modificaciones a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición

Las mejoras a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, aclaran que no existe la necesidad de discontinuar la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura es novado cuando se cumplan ciertos criterios. Una novación indica un evento en el cual las partes originales de un derivado acuerdan que una o más contrapartes liquidadoras replacen su contraparte original para convertirse en una nueva contraparte de alguna de las partes. Para la aplicación de las mejoras y continuar con la contabilidad de coberturas, la novación hacia una contraparte central (CPC) debe suceder como consecuencia de leyes o regulaciones o la introducción de las mismas. La Compañía adoptó estas modificaciones pero no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados debido a que no tiene novaciones de instrumentos financieros derivados de cobertura.

INIIF 21, Tarifas

La INIIF 21, *Tarifas*, provee una guía sobre cuándo reconocer un pasivo por una tarifa impuesta por un gobierno, tanto para tarifas que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, como para aquellos donde el tiempo y el monto de la tarifa son ciertos. La interpretación identifica el evento obligante para el reconocimiento de un pasivo, como la actividad que desencadena el pago de la tarifa de acuerdo con la legislación aplicable. Además, provee una guía en el reconocimiento de un pasivo para pago de tarifas, donde el pasivo es reconocido progresivamente si el evento obligante ocurre sobre un periodo de tiempo; y si la obligación se desencadena al alcanzar un límite mínimo, el pasivo se reconoce cuando dicho límite es alcanzado. La Compañía adoptó esta interpretación y no tuvo impactos en los estados financieros consolidados, ya que las tarifas a las que se encuentra sujeta, distintas a impuestos a la utilidad e impuestos al consumo, se registran en el momento en el que surge el evento que da origen a la obligación de pago.

Por otra parte, la Compañía adoptó anticipadamente en el año actual una serie de NIIF nuevas y modificadas emitidas por el IASB:

Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados

Las mejoras a la NIC 19 (2011), *Beneficios a los empleados*, en relación con las contribuciones de los empleados a los planes de beneficios definidos, aclaran los requerimientos relativos a cómo las contribuciones de los empleados o de un tercero que está ligado al servicio, deben atribuirse a los periodos de servicio. Si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, pueden ser reconocidas como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que dicho servicio es prestado ó, atribuirse a los periodos de servicio utilizando el método de crédito unitario proyectado. Estas modificaciones no representaron un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía debido a que los empleados no realizan contribuciones a los planes de beneficios definidos.

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

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 y de condiciones de mercado y al incluir las definiciones de condiciones de desempeño y condiciones de servicio; la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, las cuales requieren 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*, requiriendo revelaciones de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos operativos, aclarando 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*, aclarando que el monto bruto se ajusta de una manera consistente con una revaluación del valor en libros; y la NIC 24, *Información a revelar sobre partes relacionadas*, aclarando cómo los pagos a entidades que proveen de servicios de administración se deben revelar. La adopción de estas mejoras no representó impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía, excepto por la inclusión de las revelaciones del juicio realizado por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de su segmento reportable de avicultura.

Ciclo de mejoras anuales 2011-2013

El ciclo de mejoras anuales 2011-2013 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 1, *Adopción por primera vez de las NIIF*, aclarando cuáles versiones de las NIIF pueden ser utilizadas en la adopción inicial (enmiendas a las bases de conclusión únicamente); la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, aclarando 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, *Medición del valor razonable*, aclarando 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*, aclarando 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. La Compañía no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados que se deriven de la adopción anticipada de estas mejoras.

Ciclo de mejoras anuales 2012-2014

El ciclo de mejoras anuales 2012-2014 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 5, *Activos de larga duración disponibles para la venta y operaciones discontinuadas*, incluyendo orientación acerca de (1) la reclasificación de un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución o viceversa y (2) la discontinuación de la contabilidad de un activo “mantenido para distribución”; la NIIF 7, *Instrumentos financieros: revelaciones*, aclarando (1) si un contrato de prestación de servicios constituye involucramiento continuo en activos financieros transferidos “para propósitos de requisitos de revelación de transferencia” y (2) la aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre las revelaciones de compensación a los estados financieros intermedios condensados; la NIC 19, *Beneficios a los empleados*, indicando que los bonos corporativos de alta calidad que utiliza una entidad para estimar la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios por pagar; y la NIC 34, *Información financiera intermedia*, aclarando el significado de “en cualquier otro lugar en el reporte intermedio” y requiriendo referencias cruzadas en dichos informes. La Compañía no tuvo impactos en los estados financieros consolidados que se deriven de la adopción anticipada de estas mejoras.

Modificaciones a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 38, Activos Intangibles

Las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, emitidas en mayo de 2014, especifican que el uso de métodos basados en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de un activo, no es apropiado debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el mismo activo. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no utiliza un método basado en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de sus activos.

Enmiendas a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 41, Agricultura

Aclaran que las plantas productoras que anteriormente se consideraban activos biológicos se incluirán dentro del alcance de la NIC 16 en lugar de la NIC 41 para contabilizarse de la misma manera que propiedad, planta y equipo. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no mantiene plantas productoras como activos biológicos.

Enmiendas a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIC 28, Inversiones en asociadas

Las enmiendas a la NIC 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio. Así mismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los estados financieros del inversionista. Adicionalmente, una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual.

Por otra parte, para estados financieros consolidados, se introdujo en la NIIF 10 una excepción del requerimiento general para reconocer la totalidad de una ganancia o pérdida por la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con inversiones en asociadas o negocios conjuntos, contabilizadas aplicando el método de participación.

La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no mantiene inversiones en asociadas ni negocios conjuntos.

Modificaciones a la NIIF 11, Negocios conjuntos

Las modificaciones a la NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, requieren a un adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, como se define en la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, aplicar todos los principios contables de las combinaciones de negocios que se definen en la NIIF 3 y en otras normas, excepto por aquellos que entren en conflicto con la guía de la NIIF 11. Además, requieren revelar la información aplicable a combinaciones de negocios. Las modificaciones aplican tanto a la adquisición inicial como a la adquisición de una participación adicional en una operación conjunta. Los montos reconocidos de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas ocurridas en periodos anteriores no son sujetos de ajustes. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no ha adquirido participaciones ni mantiene operaciones conjuntas que constituyan un negocio.

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas

NIIF 14, *Cuentas regulatorias diferidas*, emitida en enero de 2014 especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria y está disponible solo para quienes por primera vez adoptan las NIIF cuando reconozcan los saldos de las cuentas regulatorias diferidas según sus principios contables anteriores. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados debido a que no opera en un entorno regulado ni tampoco es un adoptante inicial de NIIF.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas confirman que la exención de preparar estados financieros consolidados para una entidad tenedora intermedia está disponible para aquella entidad tenedora que es subsidiaria de una entidad de inversión, aún si la entidad de inversión mide a todas sus subsidiarias a valor razonable. También, las enmiendas abordan que una subsidiaria que provee servicios relacionados a las actividades de inversión de una tenedora, no se deben consolidar si la subsidiaria por sí misma es una entidad de inversión. Por otra parte, también abordan que cuando se aplica el método de participación a una asociada o negocio conjunto, una entidad que participa y que no es entidad de inversión puede retener la medición a valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias. Finalmente, una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable revela la información requerida por la NIIF 12. Debido a que la Compañía no califica como una entidad de inversión, la adopción anticipada de estas enmiendas no generó un impacto en sus estados financieros consolidados.

Enmiendas a la NIC 1, Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aun cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

La Compañía no tuvo impactos significativos en sus estados financieros consolidados derivados de la adopción anticipada de estas enmiendas.

ii. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que fueron emitidas, pero que todavía no entran en vigor para periodos que inician el 1 de enero de 2014.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no reemplaza los requisitos de contabilidad de la cartera de valor razonable de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de NIIF 9.

La NIIF 9 (2014) es una norma completa que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

La Compañía se encuentra en el proceso de evaluar los impactos potenciales en sus estados financieros que se deriven de la adopción de esta norma.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente. La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía se encuentra en el proceso de evaluar los impactos potenciales en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma.

(3) Principales políticas contables

Las principales 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 se pierde 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 combinaciones de negocios se contabilizan por el método de compra. Para cada combinación 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 adquiridos y los pasivos 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 entidad adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la entidad 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 reconocen 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 convertidos 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.

Las partidas no monetarias que son valuadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión 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 asociadas con la conversión de operaciones extranjeras a la moneda de presentación (pesos) 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 ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 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 valuados a su 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 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 y la subvención gubernamental se reconoce inicialmente como un pasivo y al momento de la liquidación se reconoce en resultados. 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.

La Compañía tiene instrumentos financieros derivados como cobertura contable de valor razonable de su exposición a riesgos sobre precios de bienes genéricos (*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 neto en libros de la parte reemplazada se da de baja de los registros contables. Los gastos de mantenimiento y reparaciones de propiedad, planta 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 determinadas partidas de propiedad, planta y equipo, 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 los activos se encuentran disponibles para su uso. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para 2014, 2013 y 2012:

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

Para el año en curso se determinaron los siguientes valores residuales al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

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

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 cuyo valor razonable puede medirse confiablemente se valúan a 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.

	<u>Vida futura esperada promedio (semanas)</u>
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 mantenidos por la Compañía no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera. 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 su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si éste 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 que sean significativos.

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 o unidades generadoras de efectivo, como el menor entre su valor de uso y el valor razonable menos costos de venta. 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 las tasas de descuento y 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 correspondientes, 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 requerirían 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 previamente.

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 no circulantes, 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, LLC and subsidiary (subsidiaria en el extranjero). La Compañía registra estas pólizas al valor neto de rescate en efectivo el cual se aproxima a su valor razonable (ver nota 16).

l) Beneficios a los empleados

La Compañía otorga a sus empleados en México y en el extranjero diferentes tipos de beneficios como se menciona a continuación y se detalla en la nota 21:

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 por retiro distinto a uno de contribución definida. Se constituye por aportaciones de la entidad y está destinado a cubrir las obligaciones laborales de una entidad con su 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 servicios (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.

La Compañía presenta los costos por beneficios definidos como parte de la utilidad de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. 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 disponible mediante reembolsos o reducciones en aportaciones futuras del plan. 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 con un cargo o crédito a los otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediciones que se reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en el capital contable 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 obligaciones constructivas

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.

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 dichos 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 con terceros.

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 e ingreso por dividendos

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 se establece 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 a la utilidad 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 también incluye cualquier pasivo por impuesto originado del pago de dividendos.

Los impuestos a la utilidad 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 a la utilidad 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 reversen en un futuro cercano; y
- las diferencias temporales gravables que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos a la utilidad 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 a la utilidad 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 sujetos a ser revisados por las autoridades fiscales sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de las leyes fiscales y la experiencia previa.

Un activo por impuestos a la utilidad 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 a la utilidad 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. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, 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 (nota 2 d).

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. En la nota 22 se presentan los costos y gastos clasificados por naturaleza.

u) Estado de flujos de efectivo

La Compañía 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

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 aplicó el periodo de medición adicional permitido por la NIIF 3.

Activos adquiridos y pasivos identificables asumidos

	Valor de adquisición
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	135,450
Crédito mercantil	<u><u>\$ (42,780)</u></u>

Los costos de adquisición 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, Inc. 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	2013
Bachoco, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Bachoco USA, LLC. & Subsidiary	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 balanceado para consumo animal, principalmente para 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 sus subsidiarias.

(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 operaciones de cerdos, alimento balanceado para consumo animal y otros subproductos que no cumplen con los límites cuantitativos para considerarse como segmentos reportables.

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.

a) Información de segmentos operativos

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014		
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 37,994,654	3,784,433	41,779,087
Costo de ventas	29,329,056	3,165,918	32,494,974
Utilidad bruta	8,665,598	618,515	9,284,113
Utilidad antes de impuestos	5,214,590	374,186	5,588,776
Impuestos a la utilidad	1,546,518	109,592	1,656,110
Utilidad neta de participación controladora	3,662,769	264,157	3,926,926
Propiedad, planta y equipo, neto	11,017,198	1,037,556	12,054,754
Crédito mercantil	261,749	88,015	349,764
Total activos	31,786,586	3,056,542	34,843,128
Total pasivos	9,578,370	902,708	10,481,078
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	1,128,331	112,785	1,241,116
Depreciación y amortización	738,663	66,987	805,650
Al 31 de diciembre de 2014			
	Ingresos	Ingresos	
	Avicultura	Otros	
Total de ingresos	\$ 37,995,157	4,433,379	
Intersegmentos	503	648,946	
Ingresos netos	\$ 37,994,654	3,784,433	

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	26,129,798	2,759,879	28,889,677
Total pasivos	7,943,868	794,663	8,738,531
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	531,465	56,128	587,593
Depreciación y amortización	731,797	84,876	816,673

Al 31 de diciembre de 2013

	Ingresos Avicultura	Ingresos Otros
Total de ingresos	\$ 35,943,862	4,012,486
Intersegmentos	-	245,622
Ingresos netos	\$ 35,943,862	3,766,864

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 35,797,169	3,570,262	39,367,431
Costo de ventas	30,210,843	3,107,364	33,318,207
Utilidad bruta	5,586,326	462,898	6,049,224
Utilidad antes de impuestos	2,580,005	213,786	2,793,791
Impuestos a la utilidad	486,251	115,769	602,020
Utilidad neta de participación controladora	1,939,733	244,834	2,184,567
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	942,351	9,409	951,760
Depreciación y amortización	752,492	85,315	837,807

Al 31 de diciembre de 2012

	Ingresos Avicultura	Ingresos Otros
Total de ingresos	\$ 35,797,169	3,713,375
Intersegmentos	-	143,113
Ingresos netos	\$ 35,797,169	3,570,262

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 la totalidad de las operaciones de este segmento son generadas en México.

Año terminado el 31 de diciembre de 2014				
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Operaciones entre segmentos geográficos	Total
Ingresos netos	\$ 29,556,202	8,955,964	(517,512)	37,994,654
Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados e inversiones en pólizas de seguros:				
Activos biológicos no circulantes	791,256	317,977	-	1,109,233
Propiedad, planta y equipo, neto	9,386,883	1,630,315	-	11,017,198
Crédito mercantil	212,833	48,916	-	261,749

Año terminado el 31 de diciembre de 2013				
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Operaciones entre segmentos geográficos	Total
Ingresos netos	\$ 27,426,465	8,943,090	(425,693)	35,943,862
Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados e inversiones en pólizas de seguros:				
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

Año terminado el 31 de diciembre de 2012				
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Operaciones entre segmentos geográficos	Total
Ingresos netos	\$ 27,625,702	8,223,808	(52,341)	35,797,169

c) Principales clientes

En México, los productos de la Compañía se comercializan en un gran número de clientes, sin que exista concentración importante de algún cliente en específico, por lo que en 2014, 2013 y 2012 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

En Estados Unidos de América, la Compañía tiene operaciones con su cliente Ozark Mountain Poultry, Inc., al cual le vendió el 24%, 14% y 12% del total de sus ventas en el extranjero durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja y bancos	\$ 3,282,730	594,183
Inversiones con vencimiento a menos de tres meses	7,745,324	6,121,330
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,028,054	6,715,513
Inversiones restringidas	8,008	1,381
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 11,036,062	6,716,894

Las inversiones restringidas corresponden al requerimiento mínimo de margen efectuado por el comisionista de instrumentos financieros derivados para hacer frente a compromisos futuros, por movimientos de mercado adversos que afecten los precios sobre las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(8) 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, así como 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no ha identificado derivados implícitos.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no reúnen los requisitos para el tratamiento contable de cobertura.

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	2013
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,036,062	6,716,894
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados (corresponden únicamente a inversiones disponibles para la venta)	910,519	972,641
Inversiones mantenidas al vencimiento	56,252	67,219
Cuentas por cobrar	1,953,968	1,656,162
Cuentas por cobrar a largo plazo	104,495	87,927
Instrumentos financieros derivados	6,669	11,735
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	\$ (3,530,546)	3,068,249

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 del 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

En materia de valuación y monitoreo de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros primarios Over the counter (OTC), la Compañía actualmente 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 \$56,252 y \$67,219, respectivamente.

Las inversiones en instrumentos financieros primarios denominados 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.

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 la 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, con excepción de lo descrito en la nota 6 c, 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 la Propiedad. Para cada cliente se establecen límites de compra que representan el monto máximo de crédito. 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 de 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 conciliación de los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudosa, así como el análisis de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, se presentan en la nota 9.

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.

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	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,036,062	6,716,894
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	910,519	972,641
Inversiones mantenidas al vencimiento	56,252	67,219
Cuentas por cobrar, neto de garantías recibidas	1,469,033	1,246,599
Instrumentos financieros derivados	6,669	11,735
	<u>\$ 13,478,535</u>	<u>9,015,088</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.

Monitoreo

Las áreas de administración de riesgos y planeación financiera de la Compañía miden, monitorean y reportan al Comité de Administración 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 monitoreo al riesgo de liquidez considera el análisis de brechas de liquidez, escenarios por falta de liquidez y uso 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 vencimientos

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	\$ 3,530,546	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	221,250	-	-
En pesos	576,732	152,470	1,500,000
Intereses	73,377	153,300	78,353
Total de pasivos financieros	\$ 4,401,905	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, acreedores diversos y gastos por pagar	\$ 3,068,250	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	392,700	-	-
En pesos	164,892	10,210	1,500,000
Intereses	89,554	179,108	48,704
Total de pasivos financieros	\$ 3,715,396	189,318	1,548,704

La administración, al menos en forma mensual, evalúa e informa al Consejo de Administración sobre su liquidez. Al 31 de diciembre de 2014, 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, entre otros), 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.

Monitoreo

Los análisis de sensibilidad se elaboran al menos mensualmente y se comparan con los límites establecidos. Cualquier exceso identificado se reporta al Comité de Administración 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 commodities

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

- Ciclo Otoño/Invierno – El período 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 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 del país y es muy variable.

Para la contratación mediante el esquema de apoyo a la comercialización con la institución Fideicomisos Instituidos en la Relación con la Agricultura (FIRA), no se establecen periodos para la compra, ya que este programa va encaminado a desplazar los excedentes de las cosechas que no se lograron comercializar mediante programas de agricultura por contrato. Normalmente estas compras se cierran al término de la cosecha de cada ciclo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene posiciones de cobertura vigentes de “puts” largos de maíz con ASERCA con vencimientos en marzo, julio, septiembre y diciembre 2015 y 2014. La utilidad por valuación de estos instrumentos es de \$5,518, \$120,560 y \$0, en 2014, 2013 y 2012, respectivamente, registrada en costo de ventas.

La Compañía mantiene un acuerdo contractual con ASERCA en el que la 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 18,987 miles de dólares (\$280,058) y 14,819 miles de dólares (\$193,981), respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene posiciones de cobertura económica vigentes de Puts largos de sorgo con FIRA con vencimientos en marzo de 2015. La utilidad por valuación en estos instrumentos es de \$2,028 registrada en el costo de ventas. Al 31 de diciembre de 2013, no se tenían posiciones vigentes de Puts largos de cobertura con FIRA.

Derivado de lo anterior, la Compañía mantiene un acuerdo contractual con FIRA en el que Compañía absorberá el 50% del pago de la prima de la opción y FIRA el 50%. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20, *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por FIRA 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 358 miles de dólares (\$5,281) y \$0, respectivamente.

Respecto al riesgo en los 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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 pesos/dólares en sus activos y pasivos, 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 las 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 el riesgo cambiario son menores a un año a partir de la fecha de contratación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no 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			
	2014		2013	
	Dólares	Pesos	Dólares	Pesos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,866	27,526	39,843	521,546
Instrumentos financieros primarios	24,849	366,527	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
Total activos	74,375	1,097,031	120,107	1,572,201
Pasivos				
Proveedores	(157,336)	(2,320,708)	(142,124)	(1,860,405)
Otras cuentas por pagar	(10,110)	(149,118)	(17,156)	(224,568)
Deuda financiera	(15,000)	(221,250)	(30,000)	(392,700)
Total pasivos	(182,446)	(2,691,076)	(189,280)	(2,477,673)
Posición pasiva neta	(108,071)	(1,594,045)	(69,173)	(905,472)

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 ejercicio 2014.

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante el ejercicio:

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

El tipo de cambio a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados es \$14.90.

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 Administración 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 monitoreo 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 de los otros instrumentos financieros que están registrados a costo amortizado, 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
	2014		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 similares.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados (corresponden únicamente a inversiones disponibles para la venta)	\$ 302,464	608,055	-	910,519
Instrumentos financieros derivados	-	6,669	-	6,669
Pasivo financiero por emisión de deuda (medido a costo amortizado)	-	(1,514,205)	-	(1,514,205)
	<u>\$ 302,464</u>	<u>(899,481)</u>	<u>-</u>	<u>(597,017)</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados (corresponden únicamente a inversiones disponibles para la venta)	\$ 253,125	719,516	-	972,641
Instrumentos financieros derivados	-	11,735	-	11,735
Pasivo financiero por emisión de deuda (medido a costo amortizado)	-	(1,519,065)	-	(1,519,065)
	<u>\$ 253,125</u>	<u>(787,814)</u>	<u>-</u>	<u>(534,689)</u>

g) Mediciones cuantitativas de sensibilidad

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad de los principales 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 de dicho ejercicio.

i. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre del 2014 la posición de instrumentos financieros derivados de la Compañía se integraba únicamente por posiciones en commodities.

Si al cierre del ejercicio 2014, los precios del “bushell” de maíz y de la tonelada corta de soya aumentaran un 7.5%, el monto de utilidad en la posición total de instrumentos financieros derivados de la Compañía sería de \$4,966, con un efecto en el resultado del período de una utilidad en instrumentos financieros derivados. Si por el contrario, la relación de los precios mencionados disminuyera un 7.5%, entonces el efecto sería lo opuesto, es decir, se tendría una pérdida en el resultado del período por \$12,377.

ii. Riesgo de tasa de interés

Como se describe en la nota 17 la Compañía tiene deuda financiera denominada en pesos y dólares que devenga intereses a tasa variable con base en TIIIE y LIBOR respectivamente.

Si a la fecha de cierre del ejercicio 2014, las tasas de interés variables a las que se encuentra expuesta la Compañía hubieran sido mayores en 50 puntos base, el monto de los intereses devengados a cargo se incrementaría en \$12,111 disminuyendo la utilidad del ejercicio. Si por el contrario, dichas tasas disminuyeran en 50 puntos base, entonces el efecto sería lo opuesto, es decir, un beneficio en la utilidad del ejercicio por \$12,001.

iii. Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2014 la posición monetaria pasiva neta en moneda extranjera de la Compañía fue de \$1,594,045.

Si a la fecha de cierre del ejercicio 2014, el tipo de cambio aumentara \$0.50 centavos, el resultado por posición en moneda extranjera, que durante 2014 fue una utilidad cambiaria neta, se disminuiría en \$54,035, disminuyendo la utilidad y el capital contable de la Compañía con una pérdida cambiaria. Si por el contrario, el tipo de cambio disminuyera en \$0.50, entonces el efecto sería lo opuesto, es decir, un incremento en la utilidad y en el capital contable por \$54,035 por una ganancia cambiaria.

(9) Cuentas por cobrar, neto

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,690,237	1,704,583
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(76,793)	(69,245)
Otras cuentas por cobrar	340,524	20,824
Impuestos a la utilidad a favor	56,512	73,146
Impuesto al valor agregado acreditable y otros impuestos por recuperar	966,027	592,463
	<u>\$ 2,976,507</u>	<u>2,321,771</u>

Cartera vencida pero no deteriorada

A continuación se muestra la clasificación de las cuentas por cobrar a clientes según su antigüedad a la fecha del informe, la cual no ha sido sujeta de deterioro:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Corriente	\$ 925,872	1,470,294
Vencido 0 a 60 días	644,465	120,258
Vencido a más de 60 días	9,438	27,467
	<u>\$ 1,579,775</u>	<u>1,618,019</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tiene en cartera legal (en poder de abogados encargados de su recuperación) \$110,462 y \$86,564, respectivamente.

La Compañía considera que los montos no deteriorados que están vencidos por más de 60 días aún se pueden cobrar, con base en el comportamiento histórico de pagos y análisis de las calificaciones crediticias de los clientes.

Conciliación de los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	\$ (69,245)	(46,681)
Incremento a la estimación	(16,163)	(29,801)
Aplicaciones durante el año	9,529	7,416
Efecto por conversión	(913)	(179)
Saldo al 31 de diciembre	\$ (76,793)	(69,245)

Para determinar la capacidad de recuperación de una cuenta por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar desde la fecha de autorización de la línea de crédito hasta el final del periodo de referencia. Además, estima que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es muy grande y no existen clientes relacionados entre sí o que estén bajo control común.

(10) Inventarios

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Materias primas y subproductos	\$ 1,226,778	\$ 1,100,971
Medicinas, materiales y refacciones	656,618	633,829
Alimento balanceado	218,951	209,082
Pollo procesado	777,734	689,102
Huevo comercial	35,957	43,213
Res procesada	23,008	23,013
Pavo procesado	17,561	25,090
Otros productos procesados	11,454	13,922
Total	\$ 2,968,061	\$ 2,738,222

Los consumos de inventarios durante 2014, 2013 y 2012 fueron \$24,873,999, \$26,041,102 y \$26,452,636, respectivamente.

(11) 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	301,516	296,846	598,362
Ventas	-	(222,283)	(222,283)
Incremento neto debido a nacimientos	227,892	1,426,359	1,654,251
Costos de producción	24,324,638	1,088,254	25,412,892
Demérito	-	(1,194,779)	(1,194,779)
Transferencias a inventarios	(24,789,388)	(1,426,359)	(26,215,747)
Otros	16,596	31,259	47,855
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 1,501,428</u>	<u>1,109,233</u>	<u>2,610,661</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>

En el rubro de “Otros” se incluye el cambio en el valor razonable de los activos biológicos que resultó en decrementos por \$23,096 y \$7,857 en 2014 y 2013, e incrementos por \$11,010 en 2012.

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.

(12) Pagos anticipados y otros activos circulantes

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Anticipos para compra de inventarios	\$ 866,119	801,390
Pagos anticipados por servicios	145,849	184,001
Anticipo para opción de compra	154,875	-
Pagos anticipados por compra de propiedad planta y equipo a partes relacionadas	12,500	-
Pagos anticipados de seguros y fianzas	64,979	58,764
Otros	134,755	91,383
Total	\$ <u>1,379,077</u>	<u>1,135,539</u>

El 20 de junio de 2014, la Compañía celebró un acuerdo de opción de compra con Morris Hatchery, Inc. que da a la Compañía el derecho a adquirir sus operaciones de huevos fértiles ubicados en Gillsville, Georgia. Como contraprestación por este derecho, la Compañía entregó un anticipo no reembolsable de 10,500 miles de dólares (\$154,875) que se acreditará contra el precio de compra total de 25,000 miles de dólares tras el cierre de la operación. Si la Compañía decide ejercer esta opción, se espera que el cierre de la adquisición sea antes del 31 de diciembre de 2015, una vez que los compromisos contractuales de Morris Hatchery, Inc. con sus clientes hayan sido concluidos.

(13) Activos disponibles para la venta

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Edificios	\$ 22,965	18,242
Terrenos	32,779	28,168
Otros	2,839	2,643
Total	\$ <u>58,583</u>	<u>49,053</u>

La Compañía reconoció una ganancia por la venta de estos activos durante 2014, por \$5, una pérdida por \$24 en 2013 y una ganancia por \$1,427 en 2012.

(14) Propiedad, planta y equipo

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

Costo	Saldo al 1 de enero de 2014	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Terrenos	\$ 1,057,182	30,833	(29)	6,196	1,094,182
Edificios y construcciones	9,548,846	101,388	(87,755)	107,511	9,669,990
Maquinaria y equipo	9,524,495	298,248	(113,567)	107,546	9,816,722
Equipo de transporte	1,204,326	114,453	(149,487)	1,738	1,171,030
Equipo de cómputo	141,252	8,178	(82,768)	1,118	67,780
Mobiliario	149,741	8,512	(6,410)	1,172	153,015
Mejoras a activos arrendados	26,852	-	(5,410)	-	21,442
Construcciones en proceso	356,447	679,504	(44,085)	-	991,866
Total	\$ 22,009,141	1,241,116	(489,511)	225,281	22,986,027

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2014	Depreciación del ejercicio	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Edificios y construcciones	\$ (4,607,271)	(188,909)	52,135	(10,617)	(4,754,662)
Maquinaria y equipo	(4,724,963)	(513,983)	58,514	(30,454)	(5,210,886)
Equipo de transporte	(789,154)	(87,375)	81,874	(970)	(795,625)
Equipo de cómputo	(126,897)	(5,954)	77,317	(928)	(56,462)
Mobiliario	(108,407)	(9,429)	4,499	(301)	(113,638)
Total	\$ (10,356,692)	(805,650)	274,339	(43,270)	(10,931,273)

Costo	Saldo al 1 de enero de 2013	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Terrenos	\$ 1,056,145	770	(59)	326	1,057,182
Edificios y construcciones	9,397,122	153,685	(19,482)	17,521	9,548,846
Maquinaria y equipo	9,081,660	462,988	(25,267)	5,114	9,524,495
Equipo de transporte	1,170,321	167,324	(133,483)	164	1,204,326
Equipo de cómputo	138,172	3,151	(130)	59	141,252
Mobiliario	145,669	5,778	(1,760)	54	149,741
Mejoras a activos arrendados	38,841	-	(11,989)	-	26,852
Construcciones en proceso	562,750	(206,303)	-	-	356,447
Total	\$ 21,590,680	587,393	(192,170)	23,238	22,009,141

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2013	Depreciación del ejercicio	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Edificios y construcciones	\$ (4,420,885)	(199,952)	15,844	(2,278)	(4,607,271)
Maquinaria y equipo	(4,223,450)	(515,833)	15,088	(768)	(4,724,963)
Equipo de transporte	(773,826)	(86,936)	71,640	(32)	(789,154)
Equipo de cómputo	(121,753)	(5,232)	130	(42)	(126,897)
Mobiliario	(101,250)	(8,720)	1,570	(7)	(108,407)
Total	\$ (9,641,164)	(816,673)	104,272	(3,127)	(10,356,692)

Valores netos en libros	31 de diciembre de	
	2014	2013
Terrenos	\$ 1,094,182	1,057,182
Edificios y construcciones	4,915,328	4,941,575
Maquinaria y equipo	4,605,836	4,799,532
Equipo de transporte	375,405	415,172
Equipo de cómputo	11,318	14,355
Mobiliario	39,377	41,334
Mejoras a activos arrendados	21,442	26,852
Construcciones en proceso	991,866	356,447
Total	\$ 12,054,754	11,652,449

Las adiciones de propiedad, planta y equipo de 2013 incluyen activos adquiridos mediante combinaciones de negocios por \$11,982, que corresponden a edificios por \$7,095, maquinaria y equipo por \$461, mobiliario por \$77 y equipo de transporte por \$4,349. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 no se realizaron adquisiciones de activos mediante combinaciones de negocios.

El gasto por depreciación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 fue por \$805,650, \$816,673 y \$837,807 respectivamente, los cuales se cargaron al costo de ventas y gastos de operación.

(15) Crédito mercantil

	2014	2013
Saldos al inicio del año	\$ 344,259	300,848
Combinaciones de negocios ocurridas durante el año (Nota 4)	-	42,780
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	5,505	631
Saldos al final del año	\$ 349,764	344,259

El monto recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor de uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración, vigentes por un periodo de proyección determinado, y que son descontados a una tasa de descuento anual.

Las proyecciones de los flujos de efectivo durante el periodo presupuestado se basan en las proyecciones de ventas derivadas de incrementos en inflación, así como en la proyección de márgenes brutos y de operación esperados durante el periodo presupuestado. Los flujos de efectivo que exceden ese periodo se extrapolaron usando una tasa de crecimiento anual estable, la cual es la tasa de crecimiento promedio ponderada a largo plazo para el mercado de la unidad generadora de efectivo. Los supuestos y saldos de cada unidad generadora de efectivo son los siguientes:

2014

Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y Península	\$ 212,833	5	9.93%	2.70%
Campi	88,015	5	9.93%	2.10%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc.	48,916	5	8.24%	0.00%
	<u>\$ 349,764</u>			

2013

Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y Península	\$ 212,833	5	10.33%	2.70%
Campi	88,015	5	10.33%	2.10%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc.	43,411	5	8.74%	0.00%
	<u>\$ 344,259</u>			

(16) Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Anticipos para compra de propiedad, planta y equipo	\$ 167,935	133,214
Inversiones en seguros de vida (nota 3 (k))	41,187	35,754
Depósitos en garantía	17,341	15,956
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	104,495	87,927
Activos intangibles en etapa de desarrollo	54,512	37,955
Otros	42,558	39,793
Total de activos no circulantes	<u>\$ 428,028</u>	<u>350,599</u>

(17) Deuda financiera

Los principales préstamos están contratados con garantías quirografarias, de acuerdo con las obligaciones contractuales contraídas.

En la nota 8 se revela en forma comparativa el valor en libros y el valor razonable de la deuda financiera

a) La deuda financiera con plazo menor a un año se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Crédito en dólares por 30,000 miles de dólares, con vencimiento en junio 2014, a tasa LIBOR (3) más 1.20 puntos porcentuales.	-	392,700
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero, octubre y diciembre 2014, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.70 puntos porcentuales.	-	148,500
Crédito en dólares por 15,000 miles de dólares, con vencimiento en enero 2015, a tasa LIBOR (3) más 1.04 puntos porcentuales.	221,250	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.70 puntos porcentuales.	193,000	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 1.25 puntos porcentuales.	250,000	-
Total deuda a corto plazo	<u>\$ 664,250</u>	<u>541,200</u>

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en pesos a corto plazo por los años 2014, 2013 y 2012 fue por 2.78%, 3.72% y 4.97%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 3.68% y de 3.10%, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en dólares, a corto plazo por los años 2014, 2013 y 2012 fue por 1.10%, 1.49% y 1.06%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 1.24% y de 1.37%, respectivamente

- (1) TIIE= Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio
- (2) FIRA= Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura
- (3) LIBOR= London InterBank Offered Rate

b) La deuda financiera a largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2015 y 2016, a tasa TIIE (1) más 1.00 punto porcentual.	10,209	22,329
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2014, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.55 puntos porcentuales.	-	4,273
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en septiembre de 2017, a tasa TIIE (1) más 0.63 puntos porcentuales.	102,000	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en agosto 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.90 puntos porcentuales.	124,000	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en abril de 2017, a tasa TIIE (1) más 0.25 puntos porcentuales	49,993	-
Emisión de deuda (inciso (d) de esta nota)	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
Total	<u>1,786,202</u>	<u>1,526,602</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>(133,732)</u>	<u>(16,392)</u>
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>\$ 1,652,470</u>	<u>1,510,210</u>

La tasa de interés promedio ponderada anual de la deuda a largo plazo por los años 2014, 2013 y 2012, fue de 3.72%, 4.93% y 5.40%, respectivamente. La tasa promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 3.68% y 4.40 %, respectivamente

(1) TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio

(2) FIRA = Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura

Durante 2014 y 2013, la Compañía realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo por \$201,300 y \$11,833, respectivamente, sin que fuera requerida al pago de comisiones por terminación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las líneas de crédito no utilizadas, ascienden a \$5,282,600 y \$5,418,099, respectivamente. En ambos ejercicios, la Compañía no pagó comisiones por saldos no dispuestos.

c) Los vencimientos de la deuda financiera a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes, al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2016	\$ 4,502
2017	<u>1,647,968</u>
	<u>\$ 1,652,470</u>

El gasto por intereses sobre préstamos totales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, fue de \$87,624, \$97,025 y \$71,005, respectivamente.

Algunos de los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, así como mantener algunas razones financieras, las cuales se han cumplido durante el ejercicio 2014, entre las que destacan:

- a) Proporcionar información financiera a solicitud del banco.
- b) No contratar pasivos con costo financiero u otorgar préstamos que pudieran afectar las obligaciones de pago.
- c) Notificar al banco sobre la existencia de asuntos legales que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía de forma substancial.
- d) No efectuar cambios sustanciales en la naturaleza del negocio ni en la estructura o administración.
- e) No fusionarse, consolidarse, escindirse, liquidarse o disolverse salvo por aquellas fusiones en las que la Compañía o fiadora resulten la entidad fusionante y no constituya un cambio de control de las entidades del grupo al que pertenece la Compañía o fiadora correspondiente, a la fecha del contrato.

d) Deuda por emisión de Certificados Bursátiles

Con fecha 28 de agosto de 2012, la Compañía recibió autorización para realizar un programa de emisión de Certificados Bursátiles por un monto total de \$5,000,000 o su equivalente en UDIS (1), con carácter revolvente con vigencia del programa de cinco años contados a partir de la fecha del oficio de autorización de la CNBV. La emisión inicial con fecha 31 de agosto de 2012 fue por \$1,500,000, de pesos con clave de pizarra: “BACHOCO 12” con una vigencia de 1,820 días, equivalentes a 65 periodos de 28 días, aproximadamente cinco años. Con un número de Certificados Bursátiles de 15,000,000 y un valor nominal de \$100 pesos cada uno.

A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa de interés anual, la cual se calculará mediante la adición de 0.60 puntos porcentuales a la TIIE a plazo de 28 días y en caso de que no se publicara la TIIE a plazo de 28 días se utilizará la TIIE al plazo más cercano, dada a conocer por el Banco de México. El representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles calculará los intereses devengados dos días hábiles anteriores al inicio de cada período de intereses de 28 días, conforme al calendario de pagos, computado a partir de la fecha de emisión o al inicio de cada periodo de intereses y que regirá precisamente durante ese período de intereses.

La amortización de los certificados bursátiles se dará al vencimiento del plazo contractual de la emisión. Los costos directos originados en la emisión o contratación de deuda se difieren y se amortizan como parte del gasto financiero utilizando la tasa de interés efectiva durante la vigencia de cada transacción. Estos costos incluyen comisiones y honorarios profesionales.

(1) UDIS = Unidades de Inversión

Derivado de la emisión de los Certificados Bursátiles, la Compañía tiene obligaciones de dar, hacer y no hacer, las cuales se han cumplido durante el ejercicio 2014.

(18) Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Proveedores	\$ 3,257,291	2,764,766
Acreedores diverso y gastos por pagar	273,255	303,483
Provisiones	215,003	133,103
Participación de los trabajadores en la utilidad	19,939	29,140
Impuestos retenidos sobre nómina y otros impuestos estatales	167,205	129,122
Beneficios directos a empleados	33,894	5,504
Intereses por pagar	1,920	3,275
Subvención gubernamental	1,947	-
Otros	61	7,208
	<u>\$ 3,970,515</u>	<u>3,375,601</u>

En la nota 8 se revela la exposición de la Compañía al riesgo cambiario y de liquidez relacionada con proveedores y otras cuentas por pagar.

En diciembre del 2009, la Comisión Federal de Competencia (CFC) de México hizo pública una investigación en el sector avícola mexicano en referencia a posibles prácticas monopólicas. Como resultado de esta investigación, la CFC impuso multas a la Compañía por supuestas prácticas indebidas por manipulación de precios del pollo. Si bien la Compañía y sus asesores legales consideran que los procesos legales interpuestos se encuentran bien sustentados y atendidos, ha registrado una provisión que estima adecuada.

De la misma manera la Comisión Nacional del Agua impuso créditos y multas por supuestas infracciones de la Compañía en la administración del agua de uso pecuario de algunos aprovechamientos, la Compañía ha registrado una provisión por el importe que considera probable desembolsar.

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 2014 y 2013 se han registrado provisiones por 1,500 miles de dólares (\$22,125) y 1,500 miles de dólares (\$19,635).

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Operaciones con la administración

Compensación

La siguiente tabla muestra la compensación total pagada a los directores y ejecutivos, por los servicios que prestan en sus respectivos cargos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

	31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
Compensaciones total	\$ 39,538	52,805	39,288

b) Operaciones con otras 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	2013	2012
Venta de productos a:			
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 32,202	42,719	38,664
Frescopack, S.A. de C.V.	-	-	20
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	-	-	50
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	1,302	-	448
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	-	13	29
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	19	18	19
	<u>\$ 33,523</u>	<u>42,750</u>	<u>39,230</u>

ii. Gastos y saldos por pagar a partes relacionadas

	Valor de la operación			Saldo al	
	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
	2014	2013	2012	2014	2013
Compra de alimento, materia prima y empaque					
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 359,258	361,497	467,499	\$ 76,482	21,813
Frescopack, S.A. de C.V.	153,891	147,192	129,119	23,267	18,151
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	21,283	13,766	11,844	6,858	-
Qualyplast, S.A. de C.V.	925	753	44	97	242
Compra de vehículos, llantas y accesorios					
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	\$ 55,166	57,100	62,035	4,315	8,415
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	31,423	29,421	27,282	4,688	4,458
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	21,397	22,525	19,815	6,454	253
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	19,140	21,967	18,026	1,971	610
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	33,227	23,649	1,647	2,384	5
Agencia MX-5, S.A de C.V.	2	2,294	397	2	1
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	452	590	568	63	147
Gasto por arrendamiento de aviones					
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	\$ 1,964	7,375	10,137	452	-
				\$ 127,033	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.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene un anticipo por compra de propiedad, planta y equipo por \$12,500 con Autos y Tractores de Culiacán, S. A. de C. V., el cual se incluye en la nota 12.

(20) Impuestos a la utilidad

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México y en Estados Unidos de América, al 31 de diciembre del 2014 las entidades están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR). En México, el Congreso de la Unión de la República Mexicana aprobó reformas fiscales vigentes a partir del 1 de enero del 2014, entre las cuales se incluyen una nueva Ley del ISR.

a) ISR

La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan declaraciones de ISR individualmente (incluyendo la subsidiaria en el extranjero, la que presenta sus declaraciones en Estados Unidos de América, basado en su ejercicio fiscal que termina en abril de cada año). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la tasa aplicable en el régimen general en México es de 30%; así como para años posteriores. La tasa aplicable para la subsidiaria en el extranjero es de 38.79%.

Al 31 de diciembre de 2014, BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía, está sujeta al pago del impuesto sobre la renta bajo las disposiciones de la nueva Ley del ISR, donde se elimina el régimen simplificado y es sustituido por el régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras, el cual es aplicable a compañías dedicadas exclusivamente a estas actividades. Se establece en la nueva Ley de ISR que son actividades exclusivas cuando no más del 10% de sus ingresos totales provengan de ingresos que no correspondan a su propia actividad o bien, de la producción de productos industrializados. Para determinar el ISR, el régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras tiene como base gravable los ingresos cobrados menos las deducciones pagadas, y la tasa fiscal para este régimen es del 21% sobre ingresos anuales de 10 millones de pesos y por los ingresos excedentes la tasa de impuesto es del 30%.

b) Impuesto cargado a resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el ISR (acreditado) cargado a resultados se integra como sigue:

	31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
Operación en México:			
ISR causado	\$ 1,211,006	1,227,189	366,417
IETU causado	-	228	-
ISR diferido	230,255	(527,449)	207,079
ISR diferido por cambio de tasa	-	674,810	-
	<u>1,441,261</u>	<u>1,374,778</u>	<u>573,496</u>
Operación en el extranjero :			
ISR causado	165,034	-	-
ISR diferido	49,815	(24,339)	28,524
Total del gasto de impuestos a la utilidad	<u>\$ 1,656,110</u>	<u>1,350,439</u>	<u>602,020</u>

Total del gasto de impuestos a la utilidad

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% en 2014 y 21% en 2013 y 2012 a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de					
	2014		2013		2012	
	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje
Gasto esperado	\$ 1,676,633	30%	\$ 712,371	21%	\$ 586,696	21%
Variación resultante de:						
Efecto fiscal de inflación, neto	(112,388)	(2%)	(64,401)	(2%)	(47,627)	(2%)
(Ingresos no acumulables)						
gastos no deducibles	(7,101)	(0%)	(9,213)	(0%)	1,740	0%
Efecto por diferencia en tasa del régimen agropecuario	26,712	1%	23,188	1%	61,777	2%
Efecto de reconocimiento de activos diferidos no reconocidos previamente	-	-	-	-	(453)	(0%)
Efecto por beneficios a los empleados no deducibles	73,038	1%	13,872	0%	-	-
Efecto por cambio de tasa en nueva ley de ISR	-	-	674,810	20%	-	-
Otros	(784)	(0%)	(188)	0%	(113)	(0%)
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 1,656,110	30%	\$ 1,350,439	39%	\$ 602,020	21%

c) Impuesto a la utilidad diferido

La Compañía y cada una de sus subsidiarias determinan los impuestos diferidos que se reflejan a nivel consolidado, sobre una base individual. BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía, está sujeta al pago del impuesto sobre la renta bajo las disposiciones del régimen agropecuario, en el cual la base gravable para ISR se determina sobre ingresos cobrados menos deducciones pagadas.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales, pérdidas y créditos fiscales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos por impuestos diferidos		
Cuentas por pagar	\$ 5,019	2,218
Beneficios a empleados	14,071	17,121
PTU por pagar	6,376	8,595
Pérdidas fiscales por amortizar	21,383	3,858
Pagos anticipados	245	3,148
Otras provisiones	2,284	-
Activos por impuestos diferidos, neto	49,378	34,940

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos por impuestos diferidos		
Cuentas por pagar	\$ 1,120,240	1,350,373
Beneficios a empleados	7,445	-
PTU por pagar	423	262
Pérdidas fiscales por amortizar	4,073	86,779
Otras provisiones	13,817	-
Total de activos por impuestos diferidos	<u>1,145,998</u>	<u>1,437,414</u>
Pasivos por impuestos diferidos		
Inventarios	1,188,259	1,235,848
Beneficios a empleados	-	786
Cuentas por cobrar	411,312	316,374
Propiedad, planta y equipo	2,365,619	2,407,779
Pagos anticipados	257,133	22,615
Instrumentos financieros derivados	5,872	190,143
Total de pasivos por impuestos diferidos	<u>4,228,195</u>	<u>4,173,545</u>
Pasivo por impuestos diferidos, neto	<u>\$ 3,082,197</u>	<u>2,736,131</u>

d) Activos por impuestos diferidos no reconocidos

Los activos por impuestos diferidos que no han sido reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto al activo por recuperar	<u>2,586</u>	<u>3,324</u>
Total	<u>\$ 2,586</u>	<u>3,324</u>

e) Pasivo por impuestos diferidos no reconocido

No se han reconocido impuestos diferidos con relación a las inversiones en compañías subsidiarias debido a que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y no se espera que la reversión tenga lugar en el futuro previsible.

f) Movimiento en las diferencias temporales durante el ejercicio

	1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2014
Cuentas por pagar	\$ (1,352,591)	229,510	(2,179)	(1,125,260)
Beneficios a empleados	(5,110)	(8,661)	(7,744)	(21,515)
PTU por pagar	(8,857)	2,057	-	(6,800)
Pérdidas fiscales por amortizar	(90,637)	66,899	(1,717)	(25,455)
Otras provisiones	-	(16,249)	148	(16,101)
Inventarios	1,235,848	(59,061)	11,472	1,188,259
Cuentas por cobrar	316,374	94,496	-	410,870
Propiedad, planta y equipo	2,389,609	(75,567)	51,578	2,365,620
Pagos anticipados	216,555	40,774	-	257,329
Instrumentos financieros derivados	-	5,872	-	5,872
Pasivo diferido neto	\$ 2,701,191	280,070	51,558	3,032,819

	1 de enero de 2013	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2013
Cuentas por pagar	\$ (754,765)	(597,826)	-	(1,352,591)
Beneficios a empleados	(40,401)	60,696	(25,405)	(5,110)
PTU por pagar	(9,254)	397	-	(8,857)
Efecto de instrumentos financieros derivados	(858)	858	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	(10,043)	(80,594)	-	(90,637)
Inventarios	1,284,699	(48,851)	-	1,235,848
Cuentas por cobrar	221,133	95,241	-	316,374
Propiedad, planta y equipo	1,871,086	512,889	5,634	2,389,609
Pagos anticipados	36,343	180,212	-	216,555
Pasivo diferido neto	\$ 2,597,940	123,022	(19,771)	2,701,191

g) Impuesto al activo (IMPAC) y pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar, expiran como se muestra abajo. Los montos están actualizados por la inflación de acuerdo a lo permitido por la Ley de ISR.

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2014		
	Pérdidas fiscales por amortizar	IMPAC por recuperar	Año de expiración / vencimiento
2006	\$ -	2,586	2016
2013	13,385	-	2023
2014	57,891	-	2024
	\$ 71,276	2,586	

h) Impactos de la reforma fiscal por cambios a partir de 2014

Derivado de la reforma fiscal vigente a partir del 1 de enero de 2014, la Compañía reconoció en sus estados financieros consolidados un cargo a resultados del ejercicio 2013 por un importe de \$674,810 por concepto de impuesto a la utilidad diferido, originado principalmente por: la valuación de activos y pasivos diferidos determinados conforme al nuevo régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras, por el cambio en la tasa general de impuesto sobre la renta al 30% y por la limitación al importe deducible de algunos gastos por beneficios a los empleados.

El principal impacto en ISR que tuvo la Compañía a partir del ejercicio 2014 corresponde al incremento del 21% al 30% en la tasa fiscal de BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía, y a la limitación en la deducibilidad en un 53% de los gastos por beneficios a los empleados que sean ingresos exentos para el trabajador.

(21) Beneficios a los empleados

a) Obligaciones laborales en México

Planes de contribución definida

La Compañía tiene un plan de contribuciones definidas por parte de los empleados y de la Compañía. Los empleados pueden hacer contribuciones de entre el 1% y el 5% de su salario y la Compañía está obligada a hacer contribuciones como sigue: i) del primer año de servicio del empleado al año 5, 1% del salario del empleado, ii) a partir del sexto año de servicio del empleado, se incrementa un punto porcentual al porcentaje descrito en el inciso anterior, hasta llegar a 5%, y iii) en los años subsecuentes la aportación de la Compañía será la misma que aporte cada empleado. Cuando un empleado se retira de la Compañía tiene derecho a recibir las contribuciones que haya realizado al plan, y: i) si se retira entre el primer y cuarto año de servicios, no tiene derecho a recibir lo que la Compañía haya contribuido, ii) si se retira en el año 5 de servicios, tiene derecho a recibir el 50% de lo que la Compañía haya contribuido, y por cada año adicional de servicios, tiene derecho a recibir un 10% adicional de lo que la Compañía haya contribuido. Los gastos por aportaciones pagadas al plan de contribución definida en 2014, 2013 y 2012 fueron de \$7,973, 11,708 y 14,434, respectivamente.

La Compañía realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por concepto de sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de \$42,742 \$40,023 y \$39,681, en 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a su personal no sindicalizado en México. Los beneficios se basan en la edad, los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados. La edad de retiro es a los 65 años, con un mínimo de 10 años de servicio, y existe una opción para un retiro anticipado, en ciertas circunstancias, a los 55 años. La política de la Compañía para fundear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible de acuerdo a la ley del ISR.

De acuerdo a la Ley Federal de Trabajo, la Compañía tiene la obligación de pagar una prima por antigüedad como beneficio al retiro si algún empleado se retira y ha prestado servicios por al menos 15 años, la cual consiste en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base en el último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley.

Adicionalmente, la Compañía reconoce una obligación constructiva derivada de prácticas realizadas en el pasado. Esta obligación constructiva 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.

Los planes de beneficios definidos en México normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como: riesgo de tasa de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos gubernamentales aumentará el pasivo del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, durante y después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará el pasivo del plan.
Riesgo de salario	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará el pasivo del plan.

El pasivo neto proyectado que se presenta en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Valor presente de las obligaciones sin fondear	\$ 90,899	48,245
Valor presente de las obligaciones fondeadas	314,804	312,170
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	405,703	360,415
Activos del plan a valor razonable	(314,804)	(312,170)
Pasivo neto proyectado	\$ 90,899	48,245

i. Composición y rendimiento de los activos del plan

	Rendimiento real de los activos del plan		Composición de los activos del plan	
	2014	2013	2014	2013
Valores de renta fija	5.99%	3.83%	63%	68%
Valores de renta variable	7.69%	9.81%	37%	32%
Total			100%	100%

ii. Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	2014	2013
OBD al 1 de enero	\$ 360,415	385,178
Beneficios pagados por el plan	(31,091)	(19,213)
Costo laboral del servicio actual	24,438	26,680
Costo financiero	29,768	28,138
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral	22,173	(60,368)
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 405,703</u>	<u>360,415</u>

iii. Movimientos en el valor razonable de los activos del plan

	2014	2013
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 312,170	263,250
Aportaciones al plan	-	36,626
Beneficios pagados por el plan	(20,011)	(8,482)
Rendimiento actual de los activos del plan	26,283	20,087
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral	(3,638)	689
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 314,804</u>	<u>312,170</u>

iv. Gasto reconocido en resultados

	2014	2013	2012
Costo del servicio actual	\$ 24,438	26,680	21,876
Costo financiero, neto	3,454	8,051	-
Costo financiero de la obligación	-	-	26,638
Ganancia por reducción	-	-	(657)
Rendimiento real de los activos del plan	-	-	(24,522)
	<u>\$ 27,923</u>	<u>34,731</u>	<u>23,335</u>

v. Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas

	2014	2013	2012
Monto acumulado al 1 de enero	\$ (86,372)	(25,315)	29,624
Generadas durante el ejercicio	25,812	(61,057)	(54,939)
Monto acumulado al 31 diciembre	<u>\$ (60,560)</u>	<u>(86,372)</u>	<u>(25,315)</u>

vi. Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha de los estados financieros consolidados (expresados como promedios ponderados) son los que se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	8.00%	8.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Incrementos futuros a pensiones	<u>3.50%</u>	<u>4.25%</u>

Los supuestos relacionados con la mortalidad esperada están basados en estadísticas y experiencia sobre la población mexicana. El promedio de vida esperado de un individuo que se retira a los 65 años es de 17.13 años para hombres y 10.92 años para las mujeres (Tabla de Experiencia Demográfica de Mortalidad para Activo EMSSA 1997).

vii. Información histórica

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 405,703	360,415
Activos del plan a valor razonable	(314,804)	(312,170)
Déficit en el plan	<u>\$ 90,899</u>	<u>48,245</u>
Ajustes por experiencia que surgen por los pasivos del plan	\$ 22,173	(60,368)
Ajustes por experiencia que surgen por los activos del plan	<u>\$ (3,638)</u>	<u>689</u>

viii. Análisis de sensibilidad de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014

	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Obligación constructiva</u>	<u>OBD total</u>
Tasa de descuento 8.50%	(266,298)	(84,908)	(54,497)	(405,703)
Incremento tasa (+ 1%)	(216,605)	(79,874)	(51,033)	(347,512)
Decremento tasa (- 1%)	(334,923)	(90,594)	(58,423)	(483,940)

ix. Flujo total de pagos esperados

	<u>Total</u>
2015-2025 \$	(336,422)

x. Contribuciones futuras al plan de beneficios definidos

La Compañía no espera realizar contribuciones a los planes de beneficios definidos durante el próximo año financiero.

b) Obligaciones laborales en el extranjero

Planes de contribución definida

Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) cuenta 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. El gasto por aportaciones acumuladas a este plan fue de aproximadamente \$6,597, \$5,681 y \$4,131 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Compensación basada en patrimonio

Bachoco USA, LLC. tiene un convenio de remuneración diferida con ciertos empleados clave. El derecho a las cantidades pagaderas conforme a este plan se adquiere a los 10 años a partir de la fecha del convenio. El valor del beneficio de cada unidad es igual al incremento en el valor contable inicial desde la fecha del convenio hasta la conclusión del periodo de adquisición de ese derecho. Bajo el convenio, 38,000 y 38,500 unidades estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, en los que el derecho se ha adquirido en su totalidad. El pasivo total bajo este plan asciende a \$3,516 y \$3,503 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El gasto por este concepto por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 fue por \$0, \$0 y \$9,319, respectivamente.

c) PTU

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y BSACV no tienen empleados, cada una de las otras subsidiarias que tengan empleados en México están obligadas por las leyes mexicanas a pagar a sus empleados, en adición a sus compensaciones y beneficios, un reparto de utilidades por una cantidad igual al 10% de la utilidad gravable de cada una de las subsidiarias. El pasivo generado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra en la nota 18, Proveedores y otras cuentas por pagar.

(22) Costos y gastos por naturaleza

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas	\$ 32,494,974	33,176,599	33,318,207
Gastos generales, de venta y administración	3,781,326	3,291,006	3,396,655
Costos y gastos totales	<u>\$ 36,276,300</u>	<u>36,467,605</u>	<u>36,714,862</u>
Consumo de inventarios	\$ 24,873,999	26,041,102	26,452,636
Sueldos y salarios	4,451,457	3,028,830	2,922,160
Fletes	2,948,439	2,495,673	2,412,771
Mantenimiento	1,077,940	1,028,511	1,037,982
Otros energéticos	1,193,449	1,119,094	1,120,314
Depreciación	805,650	816,673	837,807
Arrendamiento	311,585	286,022	290,066
Otros	613,781	1,651,700	1,641,126
Total	<u>\$ 36,276,300</u>	<u>36,467,605</u>	<u>36,714,862</u>

Durante 2013, la Compañía informó que el Servicio Nacional de Sanidad e Inocuidad y Calidad Alimentaria (SENASICA) confirmó la presencia de un brote de influenza aviar tipo H7N3 en algunas granjas de la Compañía en el estado de Guanajuato y en los límites del estado de Jalisco y Guanajuato. Los efectos financieros derivados de esta contingencia que se registraron en el costo de venta durante el ejercicio 2013 fueron de \$350,821 por la destrucción de inventario de aves y huevo.

(23) Arrendamientos operativos**Arrendamientos como arrendatario**

La Compañía ha contratado arrendamientos operativos para ciertas oficinas, plantas de producción, equipo de transporte y equipo de cómputo. Algunos de los contratos de arrendamiento contienen opciones de renovación y no incluyen rentas contingentes. La vigencia de dichos contratos varía entre uno y hasta 5 años.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
El gasto incurrido fue de	\$ 311,585	286,022	290,066

El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento por los siguientes cinco años, es como sigue:

2015	\$ 67,563
2016	44,590
2017	48,009
2018	36,311
2019	43,082

(24) Capital contable y reservas

a) Administración de riesgo de capital

Una adecuada administración del riesgo de capital permite la continuidad del negocio en marcha y la maximización del retorno a sus accionistas, razón por la cual la Compañía tiene implementadas acciones que aseguran mantener un balance adecuado en las fuentes de fondeo que conforman su estructura de capital.

Dentro de sus actividades de gestión de riesgos, la Compañía valida periódicamente que la razón de deuda financiera a UAFIR (utilidad antes de gastos financieros e impuestos) de los últimos 12 meses no exceda 2.75 veces y que la cobertura de intereses sea al menos de 3 a 1.

Durante 2014 y 2013 los niveles de exposición a este riesgo se mantuvieron por debajo de los límites preventivos y máximos establecidos por el Comité de Riesgos.

b) 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 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%

c) 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.

d) Reserva para adquisición de acciones propias

La Compañía aprobó en 1998, un plan de recompra de acciones de conformidad con la Ley del 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 accionistas 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 ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

	2014	2013	2012
Saldo al 1 de enero	-	-	227,400
(+) Total de acciones compradas	149,475	100,000	3,704,731
(-) Total de acciones vendidas	(149,475)	(100,000)	(3,932,131)
Saldo al 31 de diciembre	-	-	-

El importe neto de las transacciones de recompra y ventas de acciones en tesorería originó una ganancia de \$1,504, \$127 y \$10,993 durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no cuenta con acciones en tesorería.

e) **Dividendos**

En 2014, la Compañía no decretó dividendos ni realizó pago de dividendos.

En 2013, la Compañía decretó dividendos 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 o \$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 descrita en la nota 20 (a), a partir del 1 de enero de 2014 se estableció un nuevo gravamen del 10% para las personas físicas residentes en México y para residentes en el extranjero, 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 2014, 2013 y 2012, los ingresos netos de BSACV, representaron el 72%, 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 2014, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de \$2,515,234, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(25) Utilidad por acción

La utilidad por acción por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 es de 6.55, 3.40 y 3.65 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 \$3,926,926, \$2,038,422 y \$2,184,567 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación en 2014, 2013 y 2012 fue de 599,955,240, 599,992,952 y 598,959,882 acciones, respectivamente.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(26) Compromisos

- Bachoco USA, LLC. cuenta con programas de auto-aseguramiento para gastos médicos y compensación de trabajadores. La subsidiaria responde por las reclamaciones de siniestros médicos hasta por 350 miles de dólares (\$5,163) por cada año, por participante en el plan y reclamaciones de compensación de trabajadores hasta por 1,000 miles de dólares (\$14,750) por suceso. Los costos de auto-aseguramiento se registran con base en el total de la obligación por reclamaciones de siniestros reportados y un pasivo estimado para reclamaciones de siniestros incurridos pero no reportados. La reserva por este concepto se registra en el estado consolidado de situación financiera dentro de pasivos circulantes y asciende a 3,413 miles de dólares (\$50,342) y 3,703 miles de dólares (\$48,472) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Así mismo, en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales se incluyen gastos relacionados con este plan de auto-aseguramiento por 7,616 miles de dólares (\$101,293), 6,494 miles de dólares (\$85,006) y 6,617 miles de dólares (\$85,161), por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012. La Compañía debe mantener cartas de crédito a nombre de la subsidiaria por 3,400 miles de dólares (\$50,150) y 3,400 miles de dólares (\$44,506) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, a fin de garantizar los pagos de compensación a trabajadores auto-asegurados.
- La Compañía tiene pactados contratos de suministro de grano con terceros, como parte del curso normal de sus operaciones.

(27) 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.

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 mexicanas por el ejercicio fiscal 2009, no se han identificado factores que puedan indicar la existencia de una contingencia.

(28) Ingresos y costos financieros

	2014	2013	2012
Intereses ganados	\$ 337,769	298,141	209,170
Ingresos por intereses de cuentas por cobrar	9,595	16,104	12,893
Utilidad cambiaria, neta	19,863	28,085	35,212
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	-	2,455	12,757
Ingresos financieros	<u>367,227</u>	<u>344,785</u>	<u>270,032</u>
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	(2,229)	-	-
Gastos por intereses y gastos financieros por deuda financiera	(87,624)	(97,025)	(71,005)
Otros gastos financieros	<u>(30,466)</u>	<u>(129,341)</u>	<u>(33,995)</u>
Costos financieros	<u>(120,319)</u>	<u>(226,366)</u>	<u>(105,000)</u>
Ingresos financieros, netos	<u>\$ 246,908</u>	<u>118,419</u>	<u>165,032</u>

(29) Otros ingresos (gastos)

	2014	2013	2012
Otros ingresos			
Venta de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	\$ 722,653	332,623	271,385
Total de otros ingresos	<u>722,653</u>	<u>332,623</u>	<u>271,385</u>
Otros gastos			
Costo de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	(623,148)	(244,054)	(257,182)
Otros	<u>(260,424)</u>	<u>(57,865)</u>	<u>(38,013)</u>
Total de otros gastos	<u>(883,572)</u>	<u>(301,919)</u>	<u>(295,195)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ (160,919)</u>	<u>30,704</u>	<u>(23,810)</u>