



Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y a los Accionistas de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Bachoco, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la administración de la Compañía determina necesario para poder preparar los estados financieros consolidados libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planeemos y realicemos las auditorías de tal manera que permitan obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría consiste en ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, los auditores consideran el control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación en su conjunto de los estados financieros consolidados.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Bachoco, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Industrias Bachoco, S. A. B. de C. V. y subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron auditados por otros auditores, los cuales expresaron una opinión sin salvedades el 15 de abril de 2013.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Abel García Santaella

14 de abril de 2014



Informe de los Auditores Independientes

(Miles de pesos)

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Industrias Bachoco, S.A.B de C.V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable, por parte de la entidad, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

-2-

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Bachoco, S.A.B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de énfasis

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros consolidados de 2013, el 1 de noviembre de 2011 la Compañía adquirió el capital social de OK Industries, Inc. (la “Compañía Adquirida”) quien posee cinco subsidiarias consolidables. OK Industries, Inc. opera y se localiza en los Estados Unidos de América. A partir de dicha fecha, los resultados de operación de la Compañía Adquirida se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía. La adquisición de esta compañía generó una ganancia en compra de ganga de \$1,000,565 misma que se registró como otros ingresos en los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros consolidados de 2013, el 2 de marzo de 2012, se constituyó Bachoco USA, LLC., como subsidiaria de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. A partir de esta fecha Bachoco USA, LLC es la compañía tenedora de OK Industries, Inc. y por tanto, de las operaciones de la Compañía en los Estados Unidos.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Demetrio Villa Michel

Querétaro, México 15 de abril de 2013, excepto por la nota 2 b) a los estados financieros consolidados de 2013, que es del 14 de abril de 2014.

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y al 1 de enero de 2012

(Miles de pesos)

Activo		31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012	Pasivo y Capital Contable		31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	1 de enero de 2012
	<u>Nota</u>					<u>Nota</u>			
Activo circulante:					Pasivo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 6,716,894	4,179,541	2,625,661	Deuda financiera plazo menor a un año	17	\$ 541,200	1,081,496	1,277,750
Instrumentos financieros primarios	8	1,004,106	961,968	410,721	Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	17	16,392	115,560	175,243
Instrumentos financieros derivados	8	11,735	2,938	10,208	Proveedores y otras cuentas por pagar	18	3,759,112	3,445,245	2,921,441
Cuentas por cobrar, neto	9	2,227,802	2,220,638	2,235,152	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	54,095	88,039	78,543
Inventarios, neto	10	2,738,222	4,599,355	3,230,987	Total pasivo circulante		4,370,799	4,730,340	4,452,977
Activos biológicos circulantes	11	1,420,174	1,496,964	1,548,722	Pasivo no circulante:				
Pagos anticipados y otros activos circulantes	12	1,156,362	868,878	752,150	Deuda financiera, excluyendo vencimientos circulantes	17	1,510,210	1,526,602	384,370
Activos disponibles para la venta	13	49,053	51,507	95,647	Impuestos a la utilidad diferidos	20 d)	2,701,191	2,597,940	2,400,107
Total activo circulante		15,324,348	14,381,789	10,909,248	Beneficios a los empleados	21	48,245	96,613	100,038
					Total pasivo no circulante		4,259,646	4,221,155	2,884,515
Activo no circulante:					Total pasivo		8,630,445	8,951,495	7,337,492
Propiedad, planta y equipo, neto	14	11,652,449	11,949,516	12,112,945	Capital contable				
Activos biológicos no circulantes	11	1,109,936	1,106,120	1,029,642	Capital social	25	1,174,432	1,174,432	1,174,432
Crédito mercantil	15	344,259	300,848	300,848	Prima en venta de acciones		399,641	399,641	399,641
Otros activos	16	350,599	301,911	364,637	Reserva para adquisición de acciones propias		99,601	99,474	88,481
Total activo no circulante		13,457,243	13,658,395	13,808,072	Reserva de conversión de moneda extranjera		(87,090)	(26,916)	64,387
					Remediones actuariales, neto	21	(60,967)	-	-
					Utilidades acumuladas		18,586,228	17,405,360	15,614,760
					Capital contable - Participación controladora		20,111,845	19,051,991	17,341,701
					Participación no controladora		39,301	36,698	38,127
					Total del capital contable		20,151,146	19,088,689	17,379,828
					Compromisos	27			
					Contingencias	28			
Total de activos		\$ 28,781,591	28,040,184	24,717,320	Total del pasivo y capital contable		\$ 28,781,591	28,040,184	24,717,320

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Miles de pesos, excepto monto por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos netos		\$ 39,710,726	39,367,431	27,734,990
Costo de venta		<u>(33,176,599)</u>	<u>(33,318,207)</u>	<u>(24,797,037)</u>
Utilidad bruta		6,534,127	6,049,224	2,937,953
Gastos generales, de venta y administración		3,291,006	3,396,655	2,974,733
Otros ingresos (gastos), neto	30	<u>30,704</u>	<u>(23,810)</u>	<u>999,965</u>
Utilidad de operación		<u>3,273,825</u>	<u>2,628,759</u>	<u>963,185</u>
Ingresos Financieros	29	344,785	270,032	248,282
Costos Financieros	29	<u>(226,366)</u>	<u>(105,000)</u>	<u>(70,640)</u>
Ingresos Financieros, neto		<u>118,419</u>	<u>165,032</u>	<u>177,642</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,392,244	2,793,791	1,140,827
Impuestos a la utilidad	20	<u>1,350,439</u>	<u>602,020</u>	<u>(38,616)</u>
Utilidad neta del año		\$ <u>2,041,805</u>	\$ <u>2,191,771</u>	\$ <u>1,179,443</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que se reclasifican a resultados				
Efecto por conversión de moneda extranjera		<u>32,672</u>	<u>(186,095)</u>	<u>64,387</u>
Partidas que no se reclasifican a resultados				
Remediciones actuariales		(61,057)	-	-
Impuestos a la utilidad de remediciones actuariales		<u>18,317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales		<u>(10,068)</u>	<u>(186,095)</u>	<u>64,387</u>
Total utilidad integral del año		\$ <u>2,031,737</u>	\$ <u>2,005,676</u>	\$ <u>1,243,830</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora		\$ 2,038,422	2,184,567	1,177,346
Participación no controladora		<u>3,383</u>	<u>7,204</u>	<u>2,097</u>
Utilidad neta del año		\$ <u>2,041,805</u>	\$ <u>2,191,771</u>	\$ <u>1,179,443</u>
Utilidad integral atribuible a:				
Participación controladora		\$ 2,028,354	1,998,472	1,241,733
Participación no controladora		<u>3,383</u>	<u>7,204</u>	<u>2,097</u>
Total utilidad integral del año		\$ <u>2,031,737</u>	\$ <u>2,005,676</u>	\$ <u>1,243,830</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>599,992,952</u>	<u>598,959,882</u>	<u>599,822,448</u>
Utilidad por acción				
Utilidad por acción básica y diluida	26	\$ <u><u>3.40</u></u>	\$ <u><u>3.65</u></u>	\$ <u><u>1.96</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Miles de pesos)

Atribuible a los accionistas de la Compañía

Nota	Capital social	Prima en acciones en venta de acciones	Reserva para adquisición de acciones propias	Reserva de conversión de moneda extranjera	Remediones actuariales, neto	Utilidades acumuladas	Total	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ 1,174,432	399,641	88,690	-	-	14,737,340	16,400,103	29,917	16,430,020
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(299,926)	(299,926)	-	(299,926)
Dividendos decretados participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(912)	(912)
Recompra y venta de acciones	-	-	(209)	-	-	-	(209)	-	(209)
Interés minoritario adquirido	-	-	-	-	-	-	-	7,025	7,025
Utilidad integral del año:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	64,387	-	1,177,346	1,177,346	2,097	1,179,443
Otra utilidad integral del año	-	-	-	-	-	-	64,387	-	64,387
Total utilidad integral del año	-	-	-	64,387	-	1,177,346	1,241,733	2,097	1,243,830
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,174,432	399,641	88,481	64,387	-	15,614,760	17,341,701	38,127	17,379,828
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(299,175)	(299,175)	-	(299,175)
Dividendos decretados participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(491)	(491)
Recompra y venta de acciones	-	-	10,993	-	-	-	10,993	-	10,993
Disposición de interés minoritario por disolución	-	-	-	-	-	-	-	(8,142)	(8,142)
Utilidad integral del año:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	2,184,567	2,184,567	7,204	2,191,771
Otra utilidad integral del año	-	-	-	(91,303)	-	(94,792)	(186,095)	-	(186,095)
Total utilidad integral del año	-	-	-	(91,303)	-	2,089,775	1,998,472	7,204	2,005,676
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,174,432	399,641	99,474	(26,916)	-	17,405,360	19,051,991	36,698	19,088,689
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(950,400)	(950,400)	-	(950,400)
Dividendos decretados participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(780)	(780)
Recompra y venta de acciones	-	-	127	-	-	-	127	-	127
Efecto adopción IAS 19 R	-	-	-	-	(18,227)	-	(18,227)	-	(18,227)
Utilidad integral del año:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	2,038,422	2,038,422	3,383	2,041,805
Otra utilidad integral del año	-	-	-	(60,174)	(42,740)	92,846	(10,068)	-	(10,068)
Total utilidad integral del año	-	-	-	(60,174)	(42,740)	2,131,268	2,028,354	3,383	2,031,737
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,174,432	399,641	99,601	(87,090)	(60,967)	18,586,228	20,111,845	39,301	20,151,146

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Miles de pesos)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación:				
Utilidad neta del año	\$	2,041,805	2,191,771	1,179,443
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad diferido reconocidos en resultados	20	123,022	235,603	(108,202)
Impuestos a la utilidad causado reconocidos en resultados	20	1,227,417	-	-
Ganancia en compra de ganga por adquisición de negocios	4	-	-	(1,047,245)
Depreciación y amortización	14	816,673	837,807	745,837
Pérdida en venta de planta y equipo		14,958	65,323	46,671
Intereses a favor	29	(314,245)	(222,063)	(193,777)
Intereses a cargo	29	226,366	105,000	69,744
Fluctuación cambiaria no realizada en efectivo y equivalentes de efectivo		17,950	-	-
Pérdida en cambios en préstamos obtenidos		11,865	(52,687)	34,500
Subtotal		<u>4,165,811</u>	<u>3,160,754</u>	<u>726,971</u>
Instrumentos financieros derivados		(8,797)	7,270	2,689
Cuentas por cobrar, neto		(8,091)	14,514	(435,320)
Inventarios, neto		1,871,404	(1,368,368)	126,624
Activos biológicos circulantes y largo plazo		151,010	(24,720)	(856,908)
Pagos anticipados y otros activos circulantes		(287,478)	(116,728)	(216,722)
Activos disponibles para la venta		2,454	44,140	(9,075)
Proveedores y otros impuestos y otras cuentas por pagar		(70,540)	532,030	443,987
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(33,944)	9,496	17,670
Impuestos a la utilidad pagados		(843,906)	-	-
Beneficios a empleados		(84,110)	(3,425)	22,153
Flujos de efectivo generados (utilizados en) por actividades de operación		<u>4,853,813</u>	<u>2,254,963</u>	<u>(177,931)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(575,411)	(951,760)	(707,533)
Recursos provenientes de la venta de planta y equipo		57,795	81,591	83,946
Instrumentos financieros		(42,138)	(551,247)	(201,373)
Otros activos		(48,210)	62,726	(146,389)
Intereses cobrados		314,245	222,063	193,777
Adquisición de negocios		(135,450)	-	(1,326,741)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(429,168)</u>	<u>(1,136,627)</u>	<u>(2,104,313)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Compra de acciones		(3,071)	(85,545)	(6,153)
Venta de acciones		3,198	96,538	5,944
Pagos de dividendos		(950,400)	(299,175)	(299,926)
Préstamos obtenidos		1,507,700	3,069,787	1,921,609
Intereses pagados		(226,366)	(105,000)	(60,809)
Pagos de dividendos de las subsidiarias a participación no controladora		(780)	(491)	(912)
Efecto acumulado por conversión neto		-	(93,397)	33,440
Disposición de interés minoritario por disolución		-	(8,142)	-
Pagos del principal de préstamos		(2,181,166)	(2,130,805)	(774,601)
Flujos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		<u>(1,850,885)</u>	<u>443,770</u>	<u>818,592</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,573,760	1,562,106	(1,463,652)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 enero		4,179,541	2,625,661	3,967,874
Efecto de fluctuaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		(36,407)	(8,226)	121,439
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$	<u>6,716,894</u>	<u>4,179,541</u>	<u>2,625,661</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

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

(1) Entidad que reporta

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

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

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

Evento importante del año

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. A la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación mantiene en proceso de monitoreo la contingencia sanitaria decretada en ambos estados.

(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 a partir de 2012.

La emisión de los estados financieros consolidados y notas correspondientes fue autorizada el 14 de abril de 2014, por el director de finanzas, C.P. Daniel Salazar Ferrer y el director de contraloría, C.P. Marco Antonio Esparza Serrano, 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.

b) Reclasificaciones

Criterio de clasificación de inventarios y activos biológicos

Durante 2013 la Compañía realizó una modificación a la clasificación del pollo vivo anteriormente agrupado en el rubro de inventarios, para agruparlo como parte de los activos biológicos circulantes y lograr una mejor presentación de acuerdo a su naturaleza. La información financiera del año anterior fue modificada por dicha reclasificación, por lo que los estados financieros consolidados adjuntos incluyen un estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2012.

A continuación se muestra el impacto por la reclasificación de inventarios y activos biológicos en los estados consolidados de situación financiera:

	Diciembre 31, 2012 originalmente reportado	Aumento o (disminución) por reclasificación	Diciembre 31, 2012 reclasificado retrospectivamente
Inventarios, neto	\$ 5,829,837	(1,230,482)	4,599,355
Activos biológicos circulantes	266,482	1,230,482	1,496,964
	<u>\$ 6,096,319</u>		<u>6,096,319</u>
	1 de enero de 2012 originalmente reportado	Aumento o (disminución) por reclasificación	1 de enero de 2012 reclasificado retrospectivamente
Inventarios, neto	\$ 4,562,355	(1,331,368)	3,230,987
Activos biológicos circulantes	217,354	1,331,368	1,548,722
	<u>\$ 4,779,709</u>		<u>4,779,709</u>

Esta reclasificación originó cambios en los estados consolidados de flujos de efectivo en el rubro de inventarios, neto y activos biológicos circulantes y largo plazo; por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, como se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2012 Originalmente reportado	Aumento o (disminución) por Reclasificación	Diciembre 31, 2012 reclasificado retrospectivamente
Inventarios, neto	\$ (1,267,482)	(100,886)	(1,368,368)
Activos biológicos circulantes y largo plazo	(125,606)	100,886	(24,720)
	<u>\$ (1,393,088)</u>		<u>(1,393,088)</u>

	Diciembre 31, 2011 Originalmente reportado	Aumento o (disminución) por Reclasificación	Diciembre 31, 2011 reclasificado retrospectivamente
Inventarios, neto	\$ (387,569)	514,193	126,624
Activos biológicos circulantes y largo plazo	(342,715)	(514,193)	(856,908)
	<u>\$ (730,284)</u>		<u>(730,284)</u>

c) Base 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 importantes 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 de deuda y de capital clasificados como a valor razonable a través de resultados.
- Los activos biológicos.
- Los activos del plan de beneficios definidos

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

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

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

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

Nivel 3, considera datos de entrada no observables

ii. Valor presente

- La obligación por beneficios definidos.

El valor presente vincula los montos futuros, de flujos de efectivo o valores, a un monto actual utilizando una tasa de descuento.

d) 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, el cual es de \$13.09 y \$12.87 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

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

i. Valor razonable de activos biológicos

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

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

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

ii. Beneficios al retiro de los empleados

La obligación por beneficios definidos de la Compañía se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de mercado de bonos gubernamentales, expresados en la moneda funcional de la Compañía y por plazos coherentes con los relativos a las obligaciones de la Compañía, a la cual se suma un “diferencial de tasas” basado en bonos corporativos de alta calidad al final del periodo que se informa. La Compañía y sus actuarios independientes consideran que en México sí hay un mercado profundo para los bonos corporativos, por lo que adicionan un “diferencial de tasas” basado en bonos corporativos, en lugar de utilizar las tasas correspondientes a bonos gubernamentales. Para los cálculos actuariales de los empleados los criterios más importantes que se consideran para la selección de los bonos corporativos incluyen el tamaño, características y calificación de la emisión de los bonos corporativos.

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

Los siguientes son fuentes de incertidumbre en estimaciones al final del periodo de referencia, que no tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

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

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

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 de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación correspondiente.

iii. Mediciones y revelaciones a valor razonable

El valor razonable es una medida con base en el mercado, no 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 en uso del mismo, siendo este último representado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se estima generarán los activos. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros de los activos y/o unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

v. Contingencias

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

vi. Otras estimaciones no significativas

- Estimación de cuentas de cobro dudosa (nota 9)
- Estimación por merma de inventarios (nota 10)

f) 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 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 en o después del 1 de enero de 2013.

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

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

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

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

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

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

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

Impacto de la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados* que tienen que ver con estados financieros consolidados y la SIC-12 *Consolidación - Entidades con propósitos especiales*. NIIF 10 cambia la definición de control de tal manera

que un inversionista tiene el control sobre una entidad cuando: a) tiene poder sobre la entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos, a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en que invierte. Los tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga el control sobre una entidad. Anteriormente, el control se definía como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Una guía adicional se incluyó en la NIIF 10 para explicar cuando un inversionista tiene el control sobre una participada. Algunas guías adicionales en la NIIF 10 se ocupan de definir si un inversionista que posee menos del 50% de los derechos de voto de una entidad tiene control sobre ésta.

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

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

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

Impacto de la aplicación de la NIIF 11

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

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

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

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

su participación en la operación conjunta de acuerdo con las normas aplicables.

Como se menciona en el análisis del impacto de la adopción de la NIIF 10, la administración de la Compañía examinó y evaluó la clasificación de las inversiones que mantiene a través de su subsidiaria Bachoco, S.A. de C.V. donde tiene una participación del 51% para determinar si ejercía control o control conjunto. La administración concluyó que dichas inversiones deben clasificarse como subsidiarias y no como acuerdos conjuntos. Por lo tanto se considera que esta norma no ha tenido impactos en la Compañía.

Impacto de la aplicación de la NIIF 12

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

NIIF 13 *Medición a valor razonable*

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

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

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

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

La Compañía aplicó las modificaciones a la NIC 1 – *Presentación de las partidas de otros resultados integrales* por primera vez en el año actual. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que se reclasifican a resultados y (b) las partidas que no se reclasifican a resultados. Se requiere que el impuesto a la utilidad sobre las partidas de otros resultados integrales se asigne en las mismas y las modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado retroactivamente, y por lo tanto la presentación de las partidas de otros resultados integrales se ha modificado para

reflejar los cambios. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales ni en el resultado integral total.

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

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

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

La Compañía aplicó a partir del 1 de enero de 2013 los requerimientos contables, de presentación y revelaciones que establece la NIC 19 (revisada en 2011). Sin embargo, dado que la adopción de esta norma no tuvo impactos significativos en los estados consolidados de situación financiera de la Compañía, no se reestructuraron los importes comparativos correspondientes.

ii. Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero que todavía no entran en vigor al 31 de diciembre de 2013.

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

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

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

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

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

- 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. Las mejoras son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Las mejoras a estas normas no han sido adoptadas anticipadamente y no se espera que su adopción tenga efecto en la información financiera de la Compañía debido a que no califica como una entidad de inversión.

- 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. Además, permiten un recurso práctico si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, en el que las contribuciones puedan, pero no estén requeridas, ser reconocidas como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que dicho servicio es prestado. Las mejoras son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. Estas mejoras no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no se esperan efectos significativos en su adopción porque los empleados no hacen contribuciones al plan de beneficios definidos.
- 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 aclararan 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’. Las mejoras a la NIC 32 son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2014, con aplicación retroactiva requerida. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no espera tener un impacto material en sus estados financieros consolidados porque no se tienen acuerdos de compensación significativos.
- 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 requiere ser revelado, aclaran las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversiones) en las que el valor recuperable (con base en el valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. Las mejoras a la NIC 36 son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2014. Las mejoras a la NIC 36 no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no espera tener un efecto material en los importes registrados en los estados financieros consolidados.
- 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 a la 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. Las mejoras a la NIC 39 son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2014. Las mejoras a esta norma no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no se esperan efectos materiales en los estados financieros consolidados debido a su adopción, porque no se tienen acuerdos de novación.
- El ciclo de mejoras anuales 2010-2012 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 2 *Pagos basados en acciones*, al enmendar las definiciones de condiciones para la consolidación (irrevocabilidad) de las concesiones, de condiciones de mercado e incluir las

definiciones de condiciones de desempeño y condiciones de servicio; la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, que requiere que las consideraciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos, se midan a valor razonable a la fecha de reporte; la NIIF 8 *Segmentos operativos*, requiere revelaciones de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos operativos, y aclara que las conciliaciones para los activos de los segmentos solamente se requieren si los activos se reportan sobre una base regular; la NIIF 13 *Medición del valor razonable*, aclara que la emisión de la NIIF 13 y las enmiendas a la NIIF 9 y la NIC 39 no eliminaron la capacidad para medir ciertas cuentas por cobrar a corto plazo y pasivos sobre una base sin descuento (enmienda a las bases de conclusión únicamente); la NIC 16 *Propiedad, planta y equipo* y la NIC 38 *Activos intangibles*, aclaran que el monto bruto de propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revaluación del valor en libros; y la NIC 24 *Información a revelar sobre partes relacionadas*, aclara cómo los pagos a entidades que proveen de servicios de administración se deben revelar. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.

- El ciclo de mejoras anuales 2011-2013 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las NIIF*, aclara cuáles versiones de las NIIF pueden ser utilizadas en la adopción inicial (enmiendas a las bases de conclusión únicamente); la NIIF 3, aclara que la norma excluye de su alcance la contabilidad para la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo; la NIIF 13 aclara el alcance de la excepción del portafolio que se establece en el párrafo 52 de la norma, la cual permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos financieros o pasivos financieros sobre la base del precio que se recibiría por vender una posición neta larga o al que se transferiría una posición neta corta, ambas para una exposición al riesgo particular, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición bajo condiciones actuales de mercado; la NIC 40 *Propiedades de inversión*, aclara la interrelación de la NIIF 3 y la NIC 40 cuando se clasifica una propiedad como propiedad de inversión o como una propiedad ocupada por el dueño. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados, excepto por las mejoras a la NIIF 1, la cual es una norma aplicable únicamente para adoptantes iniciales de las NIIF, y por lo tanto no se esperan impactos a nivel consolidado en la Compañía.
- La Interpretación a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) 21 *Gravámenes*, 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 aquéllos 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 de 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. Esta interpretación es aplicable para periodos que inician el 1 de

enero de 2014 y se permite su adopción anticipada. La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta interpretación y está en el proceso de evaluar si la interpretación tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

(3) Principales políticas contables

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

a) Bases de consolidación

i. Subsidiarias

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

ii. Transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

iii. Combinaciones de negocios

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

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

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

el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como una ganancia de compra a precio de ganga.

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

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

b) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

ii. Operaciones extranjeras

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

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

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de una partida recibida o pagadera de o a una operación extranjera, cuya liquidación no está planeada ni tampoco es probable en el futuro previsible, se consideran que forman parte de una inversión neta en una operación extranjera, se reconocen en la cuenta de otros resultados integrales y se presentan dentro del capital contable en la reserva de conversión de moneda extranjera. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se realizaron este tipo de operaciones.

c) Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

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

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

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

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

Activos financieros valuados a su valor razonable a través de resultados

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

Activos financieros conservados a su vencimiento

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Cuentas por cobrar

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

ii. Pasivos financieros no derivados

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

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

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

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

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

iii. Instrumentos financieros derivados

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

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

La Compañía analiza si existen derivados implícitos que deban separarse del contrato principal y deban contabilizarse por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se mide a valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos separables se reconocen de inmediato en resultados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no ha identificado derivados implícitos.

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

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

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

iv. Capital social

Acciones ordinarias

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

Recompra de acciones

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

posterioridad, el monto recibido, así como el excedente o déficit resultante de la transacción, se reconoce en el capital contable.

d) Propiedad, planta y equipo

i.Reconocimiento y medición

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

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

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

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

ii.Costos subsecuentes

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

iii.Depreciación

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

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

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para 2013, 2012 y 2011:

	<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 y de acuerdo al cambio mencionado en la nota 2 (e) iii se determinaron los siguientes valores residuales:

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

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

Cuando el valor razonable no puede ser determinado en forma confiable, verificable y objetiva, los activos se valúan a su costo de producción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (demérito).

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 que tuvo la Compañía al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía. Las rentas que paga la Compañía por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en a su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si la vida es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil. Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento financiero.

h) Inventarios

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

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

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

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

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

i) Deterioro

i. Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y

que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

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

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

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

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

ii. Activos no financieros

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

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

Los supuestos principales para desarrollar las estimaciones del valor recuperable son las estimaciones de generación de los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando

estimaciones de las condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y, en el caso de la evaluación del deterioro del crédito mercantil, de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

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

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de un activo o de las unidades generadoras de efectivo para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, se registra la reversión del deterioro reconocido anteriormente. 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.

Una pérdida por deterioro en relación con el crédito mercantil no se reversa. Para los otros activos de larga duración, una pérdida por deterioro se reversa 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.

j) Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se integran principalmente de bienes adjudicados, así como de una aeronave que formó parte de la adquisición de OK Industries, Inc. (ver nota 4a). La Compañía vendió dicha aeronave en 2012.

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

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

k) Otros activos

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

La Compañía es propietaria de pólizas de seguros de vida de algunos de los anteriores accionistas de Bachoco USA (subsidiaria en el extranjero). La Compañía registra estas pólizas al valor neto de rescate en efectivo (ver nota 16).

l) Beneficios a los empleados

Plan de beneficios en la operación en México

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

i. Planes de contribución definida

Un plan de contribución definida es un plan de beneficios al término de la relación laboral bajo el cual la Compañía hace aportaciones fijas en una entidad por separado y no tendrá ninguna obligación legal o implícita de pagar montos adicionales. Las obligaciones de las aportaciones para los planes de pensiones de contribuciones definidas se reconocen en resultados como un gasto por beneficios a los empleados en los periodos durante los cuales los empleados prestan sus servicios. Las aportaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se tiene derecho a un reembolso de efectivo o una reducción en pagos futuros. Las aportaciones a un plan de contribuciones definidas con plazo de pago de más de 12 meses después del cierre del periodo en el cual los empleados prestan sus servicios se descuentan a su valor presente.

ii. Planes de beneficios definidos

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

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deduce el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de bonos corporativos de alta calidad, que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período al pasivo o activo neto por beneficios definidos. Los costos por

beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

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

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

El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al menor del superávit en el plan de beneficios definidos y el techo del activo, determinado utilizando la tasa de descuento determinada conforme al párrafo anterior.

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

iii. Beneficios a corto plazo

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

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

iv. Beneficios por terminación por obligación constructiva

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

Plan de beneficios en la operación extranjera

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

m) Provisiones

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

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

n) Intereses en operaciones conjuntas

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

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

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

La Compañía tiene operaciones conjuntas, donde no ha establecido un vehículo separado, derivadas de los contratos de aparcería para el desarrollo de sus activos biológicos. Bajo dichas operaciones, la Compañía reconoce los activos biológicos en su totalidad, sus obligaciones derivadas de la asistencia técnica, así como los gastos incurridos en los acuerdos. No se reconocen ingresos por estas operaciones ni gastos incurridos conjuntamente.

o) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos se reconocen

cuando existe evidencia contundente, generalmente en la forma de un acuerdo de ventas celebrado, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el producto se ha transferido al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos relacionados y la posible devolución del producto se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la administración con relación a la mercancía y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable. Si es probable que se vayan a otorgar descuentos y el monto se puede determinar de manera confiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos.

p) Ingresos y costos financieros

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

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

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

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

q) Impuestos a la utilidad

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

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos y los montos usados para propósitos fiscales. Los

impuestos diferidos no son reconocidos para:

- el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni la ganancia o pérdida contable o fiscal;
- las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que la Compañía pueda controlar la fecha de reversión y es probable que no se reversen en un futuro cercano; y
- las diferencias temporales gravables que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

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

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

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

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

r) Utilidad por acción

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción (UPA) básica y diluida correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen. La UPA diluida se determina ajustando la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustada por las acciones propias que se poseen, por los efectos potenciales dilutivos de todas las acciones ordinarias, que incluyen los instrumentos convertibles y opciones sobre acciones otorgadas a empleados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

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, del importe absoluto de los resultados informados o de los activos combinados de todos los segmentos, o de los segmentos que resulten de la agregación de dos o más segmentos de acuerdo con lo que se señala a continuación: pueden agregarse dos o más segmentos de operación en uno solo cuando tengan características económicas parecidas y la información permita que los usuarios de los estados financieros evalúen la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla la Compañía y los entornos económicos en los que opera.

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 Entidad presenta el flujo de efectivo de actividades de operación utilizando el método indirecto, en el cual la utilidad o pérdida es ajustada por los efectos de transacciones que no requieren flujo de efectivo, cualquier diferimiento o acumulación de ingresos en efectivo pasados o futuros cobros y pagos, y partidas de ingresos o gastos asociados con la inversión o de financiamiento de flujos de efectivo.

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

a) Adquisición de OK Industries, Inc.

El 1 de noviembre de 2011, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de OK Industries, Inc. y subsidiarias. OK Industries, Inc. se dedica a la crianza y procesamiento de aves para atender cadenas de autoservicio, comida rápida y otros clientes en todo Estados Unidos de América y mercados extranjeros. El precio de compra pagado en efectivo fue de \$1,269,306 (93.4 millones de dólares).

Con fecha 2 de marzo de 2012, se constituyó la sociedad Bachoco USA, LLC. como subsidiaria de la Compañía. Bachoco USA, LLC. adquirió el 100% de las acciones de OK Industries, Inc.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 incluyen el estado consolidado de situación financiera de OK Industries, Inc. y subsidiarias a dicha fecha, con base en la mejor estimación del valor razonable de los activos netos adquiridos a esa fecha, y los resultados de operación por el periodo de dos meses terminado al 31 de diciembre de 2011. Los valores razonables de esos activos fueron determinados utilizando los enfoques de costo y de mercado.

El enfoque de costo, que estima el valor mediante la determinación del costo actual de reposición de un activo por otro de utilidad equivalente, se utilizó principalmente para planta y equipo. El costo de reposición de un determinado activo refleja el costo estimado de reconstrucción o reemplazo del activo, menos un ajuste por pérdida de valor por depreciación. El enfoque de mercado, que indica el valor de un activo con base en los precios de mercado disponibles para activos comparables, se utilizó principalmente para propiedades. El enfoque de mercado indica el valor basado en múltiplos financieros disponibles para entidades similares y ajustes por falta de control o falta de comercialización que los participantes del mercado considerarían para la determinación del valor razonable.

Debido a sus vencimientos a corto plazo, la Compañía consideró que los valores contables de equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otros activos circulantes, cuentas por pagar y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable en la fecha de adquisición. En la fecha de adquisición los inventarios se registraron a su valor razonable menos gastos de venta. La inversión en pólizas de seguro se registra a su valor total neto de rescate en efectivo; ambos se aproximan a su valor razonable en la fecha de adquisición.

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables

A continuación se resumen los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición y el ajuste al valor de compra para registrar la mejor estimación del valor razonable de los activos y pasivos a la fecha de adquisición (1 de noviembre de 2011), así como los ajustes adicionales a los valores de ciertos rubros derivado de información adicional obtenida dentro del periodo de medición que fueron reconocidos retroactivamente a la fecha de la adquisición de acuerdo a la NIIF 3:

	Valor previamente reconocido	Ajuste en periodo de medición	Valor ajustado
Activos circulantes	\$ 1,332,762	-	1,332,762
Propiedad, planta y equipo	1,693,980	(53,531)	1,640,449
Otros activos	153,364	-	153,364
Total activo	<u>3,180,106</u>	<u>(53,531)</u>	<u>3,126,575</u>
Pasivos circulantes	(390,001)	-	(390,001)
Impuestos a la utilidad diferidos	(519,189)	59,511	(459,678)
Participación no controladora	(7,025)	-	(7,025)
Activos netos adquiridos	<u>2,263,891</u>	<u>5,980</u>	<u>2,269,871</u>
Precio pagado	<u>1,269,306</u>		<u>1,269,306</u>
Ganancia en compra de ganga	\$ <u>994,585</u>		<u>1,000,565</u>

La ganancia de compra a precio de ganga surge debido a que el neto de los importes en la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida y la participación no controladora, derivado de que las anteriores estrategias de la compañía adquirida resultaron en una estructura con un alto costo y una limitada oportunidad de mejorar su rentabilidad que trajo como consecuencia que el valor razonable del negocio resultara menor que sus componentes.. Por lo que se reconoció una ganancia en precio de ganga en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales dentro del rubro de otros ingresos (gastos) (ver nota 30).

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2011, la administración estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a \$34,809,853, y la utilidad neta consolidada para el período habría ascendido a \$911,952. Al determinar estos importes, la administración ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisionalmente, originados en la fecha de adquisición, habrían sido similares si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2011.

Los ingresos consolidados correspondientes al negocio adquirido por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se revelan en la nota 6b.

Costos relacionados con la adquisición de OK Industries

Durante 2011, la Compañía incurrió en costos relacionados con la adquisición de OK Industries, Inc. por \$11,426 relativos a honorarios legales externos y a costos de auditoría de compra. Los honorarios legales externos y los costos de auditoría de compra se incluyen en otros gastos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales de la Compañía (nota 29).

b) Adquisición de Trosi de Carne, S.A. de C.V.

El 20 de agosto de 2011, Induba Pavos, S.A. de C.V. (subsidiaria) adquirió de Trosi de Carne, S.A. de C.V. activos netos que califican como adquisición de negocio de conformidad con la NIIF 3. Los activos netos adquiridos se utilizan en la producción de productos procesados de carne de res y cerdo.

A continuación se presentan en forma condensada los activos netos adquiridos a su valor razonable, determinado dentro del periodo de medición y registrados a la fecha de adquisición de acuerdo a la NIIF 3, así como el precio de compra pagado en efectivo.

Propiedad, planta y equipo	\$	98,385
Capital de trabajo		24,232
Impuesto a la utilidad diferido		(18,170)
Activos netos adquiridos		<u>104,447</u>
Precio pagado		<u>57,723</u>
Ganancia en compra de ganga	\$	<u><u>46,724</u></u>

Como se puede apreciar, se reconoció una ganancia en precio de ganga en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales dentro del rubro de otros ingresos (gastos) (nota 29).

c) **Adquisición de propiedad, planta y equipo de Mercantil Agropecuario Coromuel, S.A. de C.V.**

El 16 de diciembre de 2011, Bachoco. S.A. de C.V. (subsidiaria), adquirió ciertos activos de Mercantil Agropecuaria Coromuel, S.A. de C.V., entidad ubicada en el estado de Baja California Sur. La operación consistió en la adquisición de propiedad, planta y equipo, por un monto de \$55,522. Esta adquisición pretende incrementar la presencia de marca y mejorar los canales de distribución en esta región del país.

d) **Adquisición de Morris Hatchery Inc.**

El 9 de julio de 2013, la Compañía llegó a un acuerdo para adquirir los activos de las granjas reproductoras de Morris Hatchery, Inc. ubicadas en Arkansas, Estados Unidos de América. Esta adquisición comprende principalmente, equipo e inventario de aves, y tiene la capacidad de producir aves reproductoras, es decir, productoras de huevo incubable. 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.

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

(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 2013 y 2012.

Nombre	Porcentaje de participación en la subsidiaria		
		31 de diciembre de	
	País	2013	2012
Bachoco, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Bachoco USA, LLC. & Sub.	U.S.	100.00	100.00
Campi Alimentos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Induba Pavos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Bachoco Comercial, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
PEC LAB, S.A. de C.V.	México	64.00	64.00
Aviser, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Operadora de Servicios de Personal, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Secba, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Servicios de Personal Administrativo, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99
Sepetec, S. A. de C.V.	México	99.99	99.99

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

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

- El 2 de marzo de 2012 se constituyó Bachoco USA, LLC. en el estado de Delaware, Estados Unidos de América, como subsidiaria de la Compañía con el 100% de participación, a partir de esta fecha 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. De cuatro de esas subsidiarias mantiene el 100% de su tenencia accionaria y de una el 85% hasta la disolución de ésta en 2012. Su actividad principal consiste en la producción de productos de pollo, en su mayoría comercializados en Estados Unidos de América y una pequeña parte en mercados extranjeros.

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

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

- El 4 de enero de 2012 se constituyó PEC LAB, S.A. de C.V., a partir de esa fecha PEC LAB, S.A. de C.V. es la tenedora de las acciones de Pecuaris Laboratorios, S.A. de C.V., previamente poseída por la Compañía y otros accionistas. 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.

(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, y han sido agregados debido a sus similitudes, tanto en riesgos como en beneficios. La información incluida en la columna Otros corresponde a cerdos, alimento balanceado para consumo animal y otros subproductos no significativos.

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

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

a) Información de segmentos operativos

	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
Impuestos a la utilidad	1,252,784	97,655	1,350,439
Utilidad neta de participación controladora	1,890,572	147,850	2,038,422
Propiedad, planta y equipo, neto	10,425,139	1,227,310	11,652,449
Crédito mercantil	256,244	88,015	344,259
Total activos	25,725,596	3,055,995	28,781,591
Total pasivos	(7,759,814)	(870,631)	(8,630,445)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	514,466	60,945	575,411
Depreciación y amortización	(731,797)	(84,876)	(816,673)

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

	<u>Avicultura</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
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
Impuestos a la utilidad	486,251	115,769	602,020
Utilidad neta de participación controladora	1,939,733	244,834	2,184,567
Propiedad, planta y equipo, neto	10,363,200	1,586,316	11,949,516
Crédito mercantil	212,833	88,015	300,848
Total activos	25,224,900	2,815,284	28,040,184
Total pasivos	(8,093,729)	(857,766)	(8,951,495)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	942,351	9,409	951,760
Depreciación y amortización	<u>(752,492)</u>	<u>(85,315)</u>	<u>(837,807)</u>

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

	<u>Avicultura</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos	\$ 24,697,212	3,037,778	27,734,990
Costo de ventas	22,058,417	2,738,620	24,797,037
Utilidad bruta	2,638,795	299,158	2,937,953
Impuestos a la utilidad	(20,135)	(18,481)	(38,616)
Utilidad neta de participación controladora	1,093,861	83,485	1,177,346
Propiedad, planta y equipo, neto	11,652,108	460,837	12,112,945
Crédito mercantil	212,833	88,015	300,848
Total activos	23,335,598	1,381,722	24,717,320
Total pasivos	(6,779,658)	(557,834)	(7,337,492)
Adquisiciones propiedad, planta y equipo, neto	662,009	45,524	707,533
Depreciación y amortización	<u>(722,286)</u>	<u>(23,551)</u>	<u>(745,837)</u>

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.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Total
Ingresos netos	\$ 27,426,465	8,517,397	35,943,862
<i>Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados y obligaciones provenientes de contratos de seguros</i>			
Activos biológicos no circulantes	840,622	269,314	1,109,936
Propiedad, planta y equipo, neto	8,936,020	1,489,119	10,425,139
Crédito mercantil	212,833	43,411	256,244

	Año terminado el 31 de diciembre de 2012		
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Total
Ingresos netos	\$ 27,625,702	8,171,467	35,797,169
<i>Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados y obligaciones provenientes de contratos de seguros</i>			
Activos biológicos no circulantes	942,781	163,339	1,106,120
Propiedad, planta y equipo, neto	8,863,652	1,499,548	10,363,200
Crédito mercantil	212,833	-	212,833

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

	Avicultura		Total
	Avicultura nacional	en el extranjero (dos meses de operación)	
Ingresos netos	\$ 23,318,433	1,378,779	24,697,212
<i>Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados y obligaciones provenientes de contratos de seguros</i>			
Activos biológicos no circulantes	877,059	152,583	1,029,642
Propiedad, planta y equipo, neto	10,011,659	1,640,449	11,652,108
Crédito mercantil	212,833	-	212,833

c) Principales clientes

Los productos de la Compañía en México se comercializan en un gran número de clientes, sin que exista concentración importante de algún cliente en específico, por lo que en 2013, 2012 ni en 2011 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

La Compañía tiene operaciones con el cliente Ozark Mountain Poultry, Inc., al cual le vendió el 14%, 12% y 4% del total de sus ventas en el extranjero durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja y bancos	\$ 594,183	1,592,555
Inversiones a menos de tres meses	6,121,330	2,586,471
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,715,513	4,179,026
Inversiones restringidas	1,381	515
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 6,716,894	4,179,541

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 2013 y 2012.

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados incluyen \$29,858 y \$38,431 en liquidez de portafolios de inversión por los años 2013 y 2012, respectivamente.

(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, los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para la medición y administración de riesgos financieros.

Marco de administración de riesgos

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

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

Administración por tipo de riesgos

a) Categorías de activos y pasivos financieros

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,716,894	4,179,541
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	972,641	923,010
Inversiones mantenidas al vencimiento	31,465	38,958
Cuentas por cobrar	1,635,338	1,741,639
Activos financieros con fines de negociación	-	2,701
Pasivos financieros		
Medidos a valor razonable a través de resultados	\$ (568,245)	(1,224,989)
Medidos a costo amortizado	(1,519,065)	(1,507,562)
Proveedores y acreedores diversos	(2,970,090)	(3,094,632)

b) Riesgo de crédito

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

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

Medición y monitoreo de riesgo de contraparte

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

En el caso de las inversiones en instrumentos financieros primarios en moneda nacional, los modelos de valuación de instrumentos financieros que utilizan los proveedores de precios incorporan los movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye en la determinación del valor razonable el riesgo de contraparte de la operación, por tal motivo la posición en instrumentos financieros primarios incluye el riesgo de contraparte y no se realiza algún otro estudio y/o ajuste relativo. El precio de los instrumentos obtenido del proveedor de precios son precios mid, es decir, el precio medio entre el precio de compra y el precio de venta. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de inversiones conservadas al vencimiento por la Compañía es de \$31,465 y \$38,958, respectivamente.

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

En el caso de instrumentos financieros derivados negociados en mercados Over the Counter, el CVA y/o el DVA se calcula en Bloomberg para efectos de monitoreo de riesgos, pero no se refleja en la contabilidad de la Compañía como parte del valor razonable de los instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo no registrado no representa un importe material en resultados.

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

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

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

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

La estimación para cuentas para cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, las cuales ascienden a \$86,564 y \$58,910 al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente. La conciliación de los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudosa en esta cuenta, 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 2013 y 2012, determinadas mediante un avalúo al momento de otorgar el crédito es de \$497,490 y \$517,269 respectivamente.

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

Inversiones

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

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

Garantías financieras otorgadas

Es política de la Compañía otorgar garantías financieras solamente a las compañías

subsidiarias poseídas al 100%.

Exposición al riesgo de crédito

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Inversiones conservadas a vencimiento	\$ 31,465	38,958
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,716,894	4,179,541
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	972,641	923,010
Instrumentos financieros derivados de tasa de interés clasificados con fines de negociación	-	152
Instrumentos financieros derivados sobre commodities clasificados con fines de negociación	-	2,549
Cuentas por cobrar, neto de garantías recibidas	1,137,848	1,224,370
	<u>\$ 8,858,848</u>	<u>6,368,580</u>

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados incluyen un importe de \$29,858 y \$38,431 en liquidez de portafolios de inversión por los años 2013 y 2012 respectivamente.

c) Riesgo de liquidez

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

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

Seguimiento

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

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

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

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

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

Tabla de maduraciones

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

al 31 de diciembre de 2012 (pesos y dólares)	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales circulantes	Flujos de efectivo contractuales no circulantes
Pasivos financieros			
Deuda financiera bancaria (pesos)	580,158	437,996	142,162
Deuda financiera bancaria (dólares valorizados)	643,500	643,500	-
Emisión de deuda	1,500,000		1,500,000
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	1,332	1,332	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,445,245	3,445,245	-
	6,170,236	4,528,075	1,642,161

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

d) Riesgo de mercado

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

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

Seguimiento

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

Pruebas de estrés

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

i. Riesgo de precios de bienes genéricos

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene posiciones de cobertura vigentes de Puts largos de maíz con ASERCA con vencimientos en marzo, julio, septiembre y diciembre 2014. La utilidad por valuación en estos instrumentos es de \$120,560 registrado en costo de ventas. Al 31 de diciembre de 2012, no se tenían posiciones vigentes de Puts largos de cobertura con ASERCA.

La Compañía mantiene un acuerdo contractual con ASERCA en el que Compañía absorberá el 55% del pago de la prima de la opción y ASERCA el 45%. En caso que la opción se encuentre In the money (Strike > Futuro), la Compañía recuperará el 55% desembolsado y un 22.5% adicional que representa el 50% de lo absorbido por ASERCA. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20 *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por ASERCA debe reconocerse como ingreso a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlo con los costos que se pretende compensar, sobre una base sistemática. El efecto de dicho beneficio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de \$14, 819 y \$0, respectivamente.

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

ii. Riesgo de precios de pollo

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

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

iii. Riesgo cambiario

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio principalmente sobre la paridad MXP/dólares en los activos y pasivos de la Compañía como lo son: instrumentos

financieros primarios (inversiones), pasivos financieros y derivados sobre *commodities*, que se encuentran denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía. Al respecto, la Compañía tiene implementado un análisis de sensibilidad para medir los efectos que pueda tener el riesgo cambiario en los activos y pasivos descritos.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012.

	31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Dólares	MXP	Dólares	MXP
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,843	521,546	28,198	362,905
Instrumentos financieros primarios	29,284	383,333	29,529	380,036
Cuentas por cobrar	38,810	508,017	36,771	473,245
Otras cuentas por cobrar	12,170	159,305	11,696	150,529
Pagos anticipados	62,564	818,967	39,051	502,585
Total activos	182,671	2,391,168	145,245	1,869,300
Pasivos				
Proveedores	(142,124)	(1,860,405)	(133,325)	(1,715,893)
Otras cuentas por pagar	(17,156)	(224,568)	(14,846)	(191,071)
Deuda financiera	(30,000)	(392,700)	(50,000)	(643,500)
Total pasivos	(189,280)	(2,477,673)	(198,171)	(2,550,464)
Posición pasiva neta	\$ (6,608)	(86,505)	(52,926)	(681,164)

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	
		2013	2012	2013	2012
Dólares	\$	12.76	13.16	13.09	12.87

El tipo de cambio a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados es \$13.08.

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 2013.

v. Riesgo de tasa de interés

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

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

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

e) Valores razonables de los instrumentos financieros

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

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

Pasivos registrados a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	2013		2012	
Emisión de deuda	1,500,000	1,519,065	1,500,000	1,507,562

f) Jerarquía de valor razonable

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

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados	\$ 253,125	719,516	-	972,641
Activos biológicos circulantes y no circulantes	2,530,110	-	-	2,530,110
Pasivos financieros bono de deuda (medidos a costo amortizado)	-	(1,519,065)	-	(1,519,065)
Pasivos financieros deuda financiera (medidos a costo amortizado)	-	(567,778)	-	(567,778)
Instrumentos financieros derivados sobre commodities	-	11,735	-	11,735
	<u>\$ 2,783,235</u>	<u>(1,355,592)</u>	<u>-</u>	<u>1,427,643</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Inversiones en instrumentos primarios a valor razonable a través de resultados	\$ -	923,010	-	923,010
Activos biológicos circulantes y no circulantes	2,603,084	-	-	2,603,084
Instrumentos financieros derivados de tipo de tasa de interés	-	152	-	152
Pasivos financieros bono de deuda (medidos a costo amortizado)	-	(1,507,562)	-	(1,507,562)
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	2,549	(1,332)	-	1,217
	<u>\$ 2,605,633</u>	<u>(585,732)</u>	<u>-</u>	<u>2,019,901</u>

g) Mediciones cuantitativas de sensibilidad

A continuación se presentan las principales sensibilidades de riesgos a los que la Compañía estaba expuesta al 31 de diciembre de 2013. Estos análisis representan los escenarios que la administración considera razonablemente posibles que pudieran haber ocurrido al cierre del ejercicio 2013.

i. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre del 2013 la posición de instrumentos financieros derivados de la Compañía se integraba únicamente por posiciones de commodities. A los niveles de cierre del ejercicio, el nivel de exposición de los instrumentos vigentes es de una pérdida por \$372.

Si al cierre del ejercicio 2013, los precios del bushell de maíz y de la tonelada corta de soya aumentaran un 7.5%, el monto de pérdida en la posición total de instrumentos financieros derivados de la Compañía se incrementaría a \$1,630, afectando el resultado del período en una mayor pérdida 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 un beneficio en el resultado del periodo por \$666.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2013, la posición total de instrumentos financieros primarios por deuda

financiera y emisiones de deuda de la Compañía muestra un nivel de exposición anual de pérdidas por \$7,113.

Si a la fecha de cierre del ejercicio 2013, las tasas de interés variables a las que se encuentra expuesta la Compañía hubieran sido mayores en 25 puntos base, el monto de los intereses devengados a cargo se incrementaría en \$4,896 impactando la utilidad del ejercicio. Si por el contrario, dichas tasas disminuyeran en 25 puntos base, entonces el efecto sería lo opuesto, es decir, un beneficio en la utilidad del ejercicio por \$4,896.

iii. Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2013 la posición monetaria pasiva neta en moneda extranjera de la compañía fue de \$86,505.

Si a la fecha de cierre del ejercicio 2013, el tipo de cambio aumentara \$0.50 centavos, el resultado por posición en moneda extranjera se disminuiría en \$2,341 impactando la utilidad y el capital contable de la Compañía con una pérdida por posición financiera. 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 \$2,341 por una ganancia en posición financiera.

(9) Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,704,583	1,788,320
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(69,245)	(46,681)
Impuesto al valor agregado acreditable y otros impuestos por recuperar	592,464	478,999
	<u>\$ 2,227,802</u>	<u>2,220,638</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, sin incluir la cartera legal:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Corriente	\$ 1,470,294	1,502,596
Vencido 0 a 60 días	120,258	208,704
Vencido a más de 60 días	27,467	18,110
	<u>\$ 1,618,019</u>	<u>1,729,410</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se tiene en cartera legal (en poder de abogados encargados de su recuperación) \$86,564 y \$58,910, 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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	\$ (46,681)	(38,537)
Incremento a la estimación	(29,980)	(13,501)
Cantidades dadas de baja durante el año	7,416	5,357
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u>(69,245)</u>	<u>(46,681)</u>

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 2013 y 2012, y al 1 de enero de 2012, se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Materias primas y subproductos (neto de estimación por merma \$26,180, \$25,740 y 27,940 al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011)	\$ 1,100,971	\$ 2,751,718	\$ 1,883,163
Medicinas, materiales y refacciones	633,829	640,953	487,178
Alimento terminado	209,082	292,056	83,601
Pollo procesado (neto de estimación de valor por \$30,203 al 31 de diciembre de 2011)	689,102	784,329	717,572
Huevo comercial	43,213	67,533	33,217
Res	23,013	17,090	13,658
Pavo	25,090	37,812	12,598
Productos procesados	13,922	7,864	-
Total	\$ <u>2,738,222</u>	\$ <u>4,599,355</u>	\$ <u>3,230,987</u>

Los consumos de inventarios al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 fueron \$26,041,102, \$26,452,636 y \$18,033,819 respectivamente

(11) Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y al 1 de enero de 2012, se integra como sigue:

	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
Disminución por 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	\$ 1,420,174	1,109,936	2,530,110

	Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	\$ 1,548,722	1,029,642	2,578,364
Incremento debido a adquisiciones	38,123	207,230	245,353
Disminución por ventas	(7,166)	(325,116)	(332,282)
Incremento neto debido a nacimientos	257,261	1,222,906	1,480,167
Costos de producción	25,407,628	1,067,717	26,475,345
Demérito	-	(861,339)	(861,339)
Transferencias a inventarios	(25,735,178)	(1,222,906)	(26,958,084)
Otros	(12,426)	(12,014)	(24,440)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,496,964	1,106,120	2,603,084

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.

El cambio en el costo histórico de los activos biológicos para presentarlos a valor razonable correspondió a decrementos por \$7,857 en 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 2013 y 2012 se integran como sigue:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Anticipos de compra de inventarios	\$	801,390	505,667
Pagos anticipados por servicios		184,001	240,706
Otras cuentas por cobrar		112,207	79,999
Pagos anticipados de seguros y fianzas		58,764	42,506
Total	\$	<u>1,156,362</u>	<u>868,878</u>

(13) Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Edificios	\$	18,242	18,502
Terrenos		28,168	30,361
Otros		2,643	2,644
Total	\$	<u>49,053</u>	<u>51,507</u>

(14) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

Costo asumido	Saldo al 1 de enero de 2013	Adiciones	Bajas	Efecto de 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 de 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)

Costo asumido	Saldo al 1 de enero de 2012	Adiciones	Bajas	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Terrenos	\$ 1,034,339	25,722	-	(3,916)	1,056,145
Edificios y construcciones	9,362,824	103,998	(1,727)	(67,973)	9,397,122
Maquinaria y equipo	8,807,400	415,116	(84,521)	(56,335)	9,081,660
Equipo de transporte	1,264,590	66,565	(159,845)	(989)	1,170,321
Equipo de cómputo	132,732	6,226	(67)	(719)	138,172
Mobiliario	134,789	12,023	(607)	(536)	145,669
Mejoras a activos arrendados	27,856	10,985	-	-	38,841
Construcciones en proceso	251,625	311,125	-	-	562,750
Total	\$ 21,016,155	951,760	(246,767)	(130,468)	21,590,680

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2012	Depreciación del ejercicio	Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Edificios y construcciones	\$ (4,176,884)	(256,796)	12,795	(4,420,885)
Maquinaria y equipo	(3,773,081)	(469,250)	18,881	(4,223,450)
Equipo de transporte	(747,689)	(93,734)	67,597	(773,826)
Equipo de cómputo	(112,452)	(9,430)	129	(121,753)
Mobiliario	(93,104)	(8,602)	456	(101,250)
Total	\$ (8,903,210)	(837,807)	99,858	(9,641,164)

Valores netos en libros	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Terrenos	\$ 1,057,182	1,056,140
Edificios y construcciones	4,941,575	4,976,242
Maquinaria y equipo	4,799,532	4,858,210
Equipo de transporte	415,172	396,495
Equipo de cómputo	14,355	16,419
Mobiliario	41,334	44,419
Mejoras a activos arrendados	26,852	38,841
Construcciones en proceso	356,447	562,750
Total	\$ 11,652,449	11,949,516

El gasto de depreciación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 fue por \$816,673, \$837,807 y \$745,837 respectivamente, los cuales se cargaron al costo de ventas y gastos de operación.

(15) Crédito mercantil

	2013	2012
Saldos al inicio del año	\$ 300,848	300,848
Importes adicionales reconocidos por adquisición de negocios ocurridas durante el año (Nota 4)	42,780	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	631	-
Saldos al final del año	\$ 344,259	300,848

El monto recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en 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:

2013				
Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año (miles de pesos)	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y península	\$ 212,833	6	10.33%	2.70%
Campi	88,015	6	10.33%	2.10%
Ok Farms- Morris Hatchery Inc.	43,411	5	8.74%	0.00%
	\$ 344,259			

2012				
Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año (miles de pesos)	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y península	\$ 212,833	6	9.97%	3.80%
Campi	88,015	6	9.97%	2.50%
Ok Farms- Morris Hatchery Inc.	-	N/A	N/A	N/A
	\$ 300,848			

(16) Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Anticipos por compra de propiedad, planta y equipo	\$ 133,214	131,561
Inversiones en seguros de vida (nota 3 (k))	35,754	33,659
Depósitos en garantía	103,883	97,432
Activos intangibles en etapa de desarrollo	37,955	-
Otros	39,793	39,259
Total de activos no circulantes	\$ 350,599	301,911

(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	
	2013	2012
Crédito en dólares por 20,000 miles de dólares, con vencimiento en abril 2013, a tasa LIBOR (3) más 0.84 puntos porcentuales.	\$ -	257,400
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2013, a tasa TIIE (1) más 0.60 puntos porcentuales	-	200,000
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.88 puntos porcentuales.	-	59,368
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.89 puntos porcentuales.	-	82,628
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en noviembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.70 puntos porcentuales.	-	96,000
Crédito en dólares por 30,000 miles de dólares, con vencimiento en junio 2013, a tasa LIBOR (3) más 1.62 puntos porcentuales.	-	386,100
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.	<u>148,500</u>	<u>-</u>
Total deuda a corto plazo	<u>\$ 541,200</u>	<u>1,081,496</u>

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en pesos a corto plazo por los años 2013, 2012 y 2011 fue por 3.72%, 4.97% y 5.53%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 3.10% y de 4.68%, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en dólares, a corto plazo por los años 2013, 2012 y 2011 fue por 1.49%, 1.06% y 0.8702%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 1.37% y de 1.38%, 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	
	2013	2012
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2013, a tasa TIIE (1) más 0.60 puntos porcentuales.	-	37,500
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2015 y 2016, a tasa TIIE (1) más 1.00 punto porcentual.	22,329	34,449
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 1.00 puntos porcentuales.	-	14,667
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2014, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.55 puntos porcentuales.	4,273	55,546
Emisión de deuda (inciso (d) de esta nota)	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
Total	<u>1,526,602</u>	<u>1,642,162</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>(16,392)</u>	<u>(115,560)</u>
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>\$ 1,510,210</u>	<u>1,526,602</u>

La tasa de interés promedio ponderada anual de la deuda a largo plazo por los años 2013, 2012 y 2011, fue de 4.93%, 5.40% y 5.58%, respectivamente. La tasa promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 4.40% y 5.43 %, respectivamente

(1) TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio

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

Durante 2013 y 2012, la Compañía realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo por \$11,833 y \$398,134 respectivamente, sin que fuera requerida al pago de comisiones por terminación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las líneas de crédito no utilizadas expresadas en pesos, ascienden a \$5,418,099 y \$2,664,911, 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 2013, son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	\$ 7,720
2016	2,490
2017	<u>1,500,000</u>
	<u>\$ 1,510,210</u>

El gasto por intereses sobre préstamos totales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, fue de \$97,025, \$71,005 y \$40,688, 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 2013, 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 empresas 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 registrá precisamente durante ese período de intereses.

La amortización de los certificados bursátiles se dará al vencimiento del plazo de la emisión. Los costos directos originados en la emisión o contratación de deuda se capitalizan 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 2013.

(18) Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores	\$ 2,764,765	2,838,500
Acreedores diversos	205,324	256,132
Gastos por pagar	194,159	142,799
Participación de los trabajadores en la utilidad	29,140	30,849
Impuestos retenidos sobre nómina y otros impuestos estatales	129,122	110,737
Beneficios directos a empleados	5,504	10,755
ISR por pagar	383,511	-
Intereses por pagar	3,275	883
Otros	44,312	54,590
	<u>\$ 3,759,112</u>	<u>3,445,245</u>

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

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Operaciones con la administración

Remuneración de la administración

La siguiente tabla muestra la remuneración total pagada a nuestros directores y ejecutivos, por los servicios que prestan en sus cargos respectivos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la cual se incluye en costos de personal (ver nota 23):

	31 de diciembre de		
	2013	2012	2011
Compensaciones netas	\$ 52,805	39,288	44,472

b) Operaciones con partes relacionadas

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

i. Ingresos

	Valor de la operación		
	31 de diciembre de		
	2013	2012	2011
Venta de productos a:			
Vimifos, S.A de C.V.	\$ 42,719	38,664	24,314
Frescopack, S.A de C.V	-	20	8
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	-	-	21
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	-	50	125
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	-	448	500
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	13	29	29
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	18	19	28
	<u>\$ 42,750</u>	<u>39,230</u>	<u>25,025</u>

ii. Gastos y saldos por pagar a partes relacionadas

	Valor de la operación			Saldo al	
	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
	2013	2012	2011	2013	2012
Compra de alimento, materia prima y empaque					
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 361,497	467,499	347,062	\$ 21,813	42,855
Frescopack, S.A. de C.V.	147,192	129,119	119,950	18,151	22,766
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	13,766	11,844	10,302	-	-
Qualyplast, S.A. de C.V.	753	44	6	242	-
Compra de vehículos, llantas y accesorios					
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	\$ 57,100	62,035	69,205	8,415	8,529
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	29,421	27,282	21,640	4,458	4,724
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	22,525	19,815	24,995	253	4,055
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	21,967	18,026	23,207	610	5,026
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	23,649	1,647	3,333	5	15
Agencia MX-5 S.A de C.V.	2,294	397	-	1	-
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	590	568	767	147	69
Distribuidora Automotriz de los Mochis, S.A. de C. V.	-	-	2,135	-	-
Gasto por arrendamiento de Aviones					
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	\$ 7,375	10,137	10,063	-	-
				<u>\$ 54,095</u>	<u>88,039</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

(20) Impuestos a la utilidad

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México al 31 de diciembre del 2013 las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el Impuesto sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial Tasa Única (IETU). En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. El Congreso de la Unión de la República Mexicana aprobó reformas fiscales que estarán vigentes a partir del 1o. de enero del 2014, entre las cuales se incluyen una nueva Ley del ISR y la abrogación de la Ley del IETU.

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 2013 y 2012 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%.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía, estuvo sujeta al pago del ISR bajo las disposiciones del régimen simplificado, el cual es aplicable a compañías dedicadas exclusivamente a la agricultura, ganadería, pesca, silvicultura y otras actividades. Se establece en la 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, disposición que ha sido cubierta por BSACV. El régimen simplificado establece que la base gravable para ISR se determina sobre ingresos cobrados menos deducciones pagadas. La tasa fiscal para este régimen es de 21%.

En la nueva Ley del ISR, que estará vigente a partir del 1 de enero del 2014, 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 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 será del 21% sobre ingresos anuales de 10 millones de pesos y por los ingresos excedentes la tasa de impuesto será del 30%.

b) IETU

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, a la cual se le disminuyen ciertos créditos autorizados.

Los créditos de IETU se componen principalmente por aquéllos provenientes de las bases negativas de IETU por amortizar, los correspondientes a salarios gravados para ISR y aportaciones de seguridad social, y los provenientes de deducciones de algunos activos como inventarios y propiedad, planta y equipo.

El IETU se debe pagar sólo cuando éste sea mayor que el ISR del mismo periodo. Para determinar el monto de IETU a pagar, se reducirá del IETU causado del periodo el ISR causado del mismo periodo.

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones autorizadas exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de la base negativa multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU, el cual puede acreditarse contra el ISR del mismo periodo o, en su caso, contra el IETU a pagar de los próximos diez años. Por disposición de la Ley de ingresos, el acreditamiento del IETU contra ISR del mismo periodo no es aplicable para los ejercicios 2013 y 2012.

Como ya fue señalado anteriormente, el Congreso de la Unión de la República Mexicana aprobó la abrogación de la Ley del IETU a partir del 1 de enero del 2014.

c) **Impuesto cargado a resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el ISR (acreditado) cargado a resultados se integra como sigue:

	31 de diciembre de		
	2013	2012	2011
Operación en México:			
ISR causado	\$ 1,227,189	366,417	69,578
IETU causado	228	-	8
ISR diferido	(527,449)	207,079	(100,307)
ISR diferido por cambio de tasa	674,810	-	-
	<u>1,374,778</u>	<u>573,496</u>	<u>(30,721)</u>
Operación en el extranjero :			
ISR diferido	(24,339)	28,524	(7,895)
Total del gasto (beneficio) de impuestos a la utilidad	<u>\$ 1,350,439</u>	<u>602,020</u>	<u>(38,616)</u>

Total del gasto(beneficio) de impuestos a la utilidad

El gasto (beneficio) de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 21% en 2013, 2012 y 2011 a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de					
	2013		2012		2011	
	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje
Gasto esperado	\$ 712,371	21%	\$ 586,696	21%	\$ 239,574	21%
Incremento resultante de:						
Efecto fiscal de inflación, neto (Ingresos no acumulables)	(64,401)	(2%)	(47,627)	(2%)	(67,883)	(6%)
gastos no deducibles	(9,213)	(0%)	1,740	0%	870	0%
Ganancia en compra de subsidiaria en el extranjero	-	-	-	-	(219,931)	(19%)
Efecto por tasa del régimen general	23,188	1%	61,777	2%	27,021	2%
Efecto de reconocimiento de activos diferidos no reconocidos previamente	-	-	(453)	(0%)	(18,112)	(1%)
Efecto por beneficios a los empleados no deducibles	13,872	0%	-	-	-	-
Efecto por cambio de tasa en nueva ley de ISR	674,810	20%	-	-	-	-
Otros	(188)	0%	(113)	(0%)	(155)	0%
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	\$ 1,350,439	39%	\$ 602,020	21%	\$ (38,616)	(3%)

d) Impuesto a la utilidad, diferido

Hasta el 31 de diciembre de 2012, con base en proyecciones financieras realizadas, la Compañía consideraba que causaría ISR en los años siguientes, en adición, derivado de la abrogación del IETU a partir del 1 de enero de 2014, el impuesto que se causará en el futuro corresponderá a ISR, por lo cual, se consideró este impuesto como base para la determinación de los efectos por impuestos diferidos en ambos años.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales y créditos fiscales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Activos por impuestos diferidos		
Cuentas por pagar	\$ 1,352,591	754,765
Beneficios a empleados	5,110	40,401
PTU por pagar	8,857	9,254
Efecto de instrumentos financieros derivados	-	858
Pérdidas fiscales por amortizar	90,637	10,043
Total de activos por impuestos diferidos	1,457,195	815,321
Pasivos por impuestos diferidos		
Inventarios	1,235,848	1,284,699
Cuentas por cobrar	316,374	221,133
Propiedad, planta y equipo	2,389,609	1,871,086
Pagos anticipados	26,412	36,343
Anticipos a proveedores	190,143	-
Total de pasivos por impuestos diferidos	4,158,386	3,413,261
Pasivo por impuestos diferidos, neto	\$ 2,701,191	2,597,940

e) 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	
	2013	2012
Impuesto al activo por recuperar	3,324	3,992
Total	\$ 3,324	3,992

f) 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 y no se espera que la reversión tenga lugar en el futuro inmediato.

g) Movimiento en las diferencias temporales durante el ejercicio

	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	(9,931)	-	26,412
Anticipos a proveedores	-	190,143	-	190,143
Pasivo Diferido Neto	\$ 2,597,940	123,022	(19,771)	2,701,191

	1 de enero de 2012	Reconocido en resultados	Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2012
Cuentas por pagar	\$ (649,678)	(105,087)	-	(754,765)
Beneficios a empleados	(46,889)	6,488	-	(40,401)
PTU por pagar	(9,002)	(252)	-	(9,254)
Efecto de instrumentos financieros derivados	1,704	(2,562)	-	(858)
Pérdidas fiscales por amortizar	(96,772)	86,729	-	(10,043)
Inventarios	1,056,327	228,372	-	1,284,699
Cuentas por cobrar	204,213	16,920	-	221,133
Propiedad, planta y equipo	1,905,590	(11,138)	-	1,894,452
Efecto de conversión	14,404	-	(37,770)	(23,366)
Pagos anticipados	20,210	16,133	-	36,343
Pasivo Diferido Neto	\$ 2,400,107	235,603	(37,770)	2,597,940

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

Al 31 de diciembre de 2013, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar, expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2013		
	Pérdidas fiscales por amortizar	IMPAC por recuperar	Año de expiración / Vencimiento
2006	\$ -	3,324	2016
2011	10,153	-	2021/2032
2012	15,678	-	2022
2013	209,835	-	2032/2033
	\$ 235,666	3,324	

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

El Congreso de la Unión de la República Mexicana aprobó una nueva Ley del ISR que estará vigente a partir del 1 de enero del 2014. Derivado de esta reforma fiscal, la Compañía ha reconocido en sus estados financieros 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 provisionados por beneficios a los empleados.

El principal impacto en impuesto sobre la renta que tendrá 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 salarios 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.

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 \$40,023, \$39,681 y \$38,699, en 2013, 2012 y 2011, 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 fondear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el ISR de acuerdo al método de crédito unitario proyectado.

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 considera una obligación implícita (obligación constructiva) derivada de las prácticas que habitualmente realiza. 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 años 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 la obligación del plan.
Riesgo salarial	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 la obligación del plan.

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Valor presente de las obligaciones sin fondear	\$ 48,245	121,928
Valor presente de las obligaciones fondeadas	312,170	263,250
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	360,415	385,178
Activos del plan a valor razonable	(312,170)	(263,250)
(Pérdidas) pendientes por amortizar	-	(25,315)
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 48,245</u>	<u>96,613</u>

i. Composición y rendimiento de los activos del plan

	Rendimiento real de los activos del plan		Composición de los activos del plan	
	2013	2012	2013	2012
Valores de renta fija	5.52%	5.31%	70%	70%
Valores de renta variable	2.37%	3.44%	30%	30%
Total	<u>7.89%</u>	<u>8.75%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

	2013	2012
OBD al 1 de enero	\$ 385,178	321,270
Beneficios pagados por el plan	(19,213)	(31,513)
Costo laboral del servicio actual	26,680	21,876
Costo financiero	28,138	26,638
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral	(60,368)	46,907
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 360,415</u>	<u>385,178</u>

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

	2013	2012
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 263,250	250,856
Aportaciones al plan	36,626	15,125
Beneficios pagados por el plan	(8,482)	(19,877)
Rendimiento actual de los activos del plan (Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral	20,087	24,522
	689	(7,376)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 312,170	263,250

iv. Gasto reconocido en resultados

	2013	2012	2011
Costo laboral del servicio actual	\$ 26,680	21,876	26,620
Costo financiero, neto	8,051	-	-
Costo financiero de la obligación	-	26,638	24,496
Ganancia por reducción	-	(657)	-
Costo laboral de servicios pasados	-	-	20,937
Rendimiento real de los activos del plan	-	(24,522)	(25,815)
	\$ 34,731	23,335	46,238

v. Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas

	2013	2012	2011
Monto acumulado al 1 de enero	\$ (25,315)	29,624	-
Generadas durante el ejercicio	(61,057)	(54,939)	29,624
Monto acumulado al 31 diciembre	\$ (86,372)	(25,315)	29,624

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:

	2013	2012
Tasa de descuento al 31 de diciembre	8.50%	7.50%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero		7.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Incrementos futuros a pensiones	4.25%	4.25%

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 10.85 años para hombres y 6.72 años para las mujeres (Tabla de

Experiencia Demográfica de Mortalidad para Activo EMSSA 1997).

vii. Información histórica

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 360,415	385,178
Activos del plan a valor razonable	(312,170)	(263,250)
Déficit en el plan	\$ 48,245	121,928
Ajustes por experiencia que surgen por los pasivos del plan	\$ (60,368)	46,907
Ajustes por experiencia que surgen por los activos del plan	\$ (689)	7,376

viii. Análisis de sensibilidad de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	OBD total
Tasa de descuento 8.50%	(225,650)	(86,880)	(47,885)	(360,415)
Incremento tasa (+ 1%)	(186,196)	(79,508)	(44,936)	(310,640)
Decremento tasa (- 1%)	(277,487)	(92,373)	(51,223)	(421,083)

ix. Flujo total de pagos esperados por tipo de beneficio

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	Total
2014-2088 \$	703,651	411,665	191,878	1,307,194

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

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 \$5,681, \$4,131 y \$471 por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) tienen 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, 38,500 unidades estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente en los que el derecho se ha adquirido en su totalidad. El pasivo total bajo este plan asciende a \$3,503 y \$3,449 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. El gasto por este concepto por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fue por \$9,319.

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 2013 y 2012 se muestra en la nota 18, Proveedores y otras cuentas por pagar.

(22) Costos y gastos por naturaleza

	2013	2012	2011
Costo de ventas	\$ 33,176,599	33,318,207	24,797,037
Gastos generales, de venta y administración	3,291,006	3,396,655	2,974,733
Costos y gastos totales	<u>\$ 36,467,605</u>	<u>36,714,862</u>	<u>27,771,770</u>
Arrendamiento	\$ 286,022	290,066	188,244
Consumo de inventarios	26,041,102	26,452,636	18,033,819
Depreciación	816,673	837,807	745,837
Fletes	2,495,673	2,412,771	1,995,055
Mantenimiento	1,028,511	1,037,982	1,152,297
Otros	1,651,700	1,641,126	1,731,140
Otros energéticos	1,119,094	1,120,314	1,022,305
Sueldos y salarios	3,028,830	2,922,160	2,903,073
Total	<u>\$ 36,467,605</u>	<u>36,714,862</u>	<u>27,771,770</u>

(23) Costos de personal

	2013	2012	2011
Sueldos y salarios	\$ 3,028,830	2,922,160	2,903,073
Contribuciones al fondo de pensiones	36,625	15,125	15,100
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos	12,885	4,481	28,223
Gastos por indemnizaciones	31,518	40,040	48,534
	<u>\$ 3,109,858</u>	<u>2,981,806</u>	<u>2,994,930</u>

El costo de personal se registra en los rubros de costo de ventas y gastos generales, de venta y administración.

(24) 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.

	2013	2012	2011
El gasto incurrido fue de	\$ <u>286,022</u>	<u>290,066</u>	<u>188,244</u>

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

2014	\$ 58,109
2015	40,480
2016	38,053
2017	36,174
2018	21,928

(25) Capital contable y reservas

a) Capital social y primas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está representado por 600,000,000 de acciones serie B, con un valor nominal de \$1 peso cada una.

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

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

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

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

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

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

Con base a la información que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2013, los accionistas con 1% o más de participación en la Compañía, además de los fideicomisos familiares son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2013	
	Acciones	Posición
Royce & Associates, LLC	17,885,652	3.0%
River Road Asset Management, LLC	6,777,060	1.1%

b) Partidas de otros resultados integrales

i. Reserva de conversión de moneda extranjera

El movimiento del periodo se registra al convertir los estados financieros de la moneda funcional de las operaciones extranjeras a la moneda de informe. Durante el periodo no existieron otros movimientos que afecten el saldo acumulado de la reserva por conversión que se reconoce dentro del capital contable.

ii. Remediciones actuariales

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

c) Reserva para adquisición de acciones propias

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

El 24 de abril de 2013, durante la Asamblea General Ordinaria de la Compañía, se aprobó un monto de \$391,560 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 2013, 2012 y 2011:

Conciliación de acciones en tesorería	Número de acciones
Total de acciones al 31 de diciembre de 2012	-
(+) Total de acciones compradas en 2013	100,000
(-) Total de acciones vendidas en 2013	(100,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-
Total de acciones al 31 de diciembre de 2011	227,400
(+) Total de acciones compradas en 2012	3,704,731
(-) Total de acciones vendidas en 2012	(3,932,131)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-
Total de acciones al 1 de enero de 2011	200,000
(+) Total de acciones compradas en 2011	257,400
(-) Total de acciones vendidas en 2011	(230,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	227,400

El importe neto de las transacciones de recompra y ventas de acciones en tesorería originó una ganancia de \$127 y \$10,993 durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, y una pérdida de \$209 durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no cuenta con acciones en tesorería.

d) Dividendos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía ha decretado y pagado los siguientes dividendos:

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

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

En 2012 y 2011 la Compañía decretó y pagó dividendos a sus accionistas por la cantidad a valor nominal de \$299,175 y \$299,926, respectivamente, ó \$0.50 por acción en circulación en pesos nominales.

Los dividendos que paga la Compañía a los accionistas están gravados para ISR sólo en la medida en que dichos dividendos exceden el saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), que consiste de utilidades en las cuales el ISR ya ha sido pagado por la Compañía. El ISR que se paga sobre los dividendos corresponde a un impuesto pagadero por las personas morales y no por las personas físicas. Derivado de la reforma descrita en el inciso a de la nota 20, a partir del 1 de enero de 2014, se establece un nuevo gravamen del 10% para las personas

físicas por los dividendos pagados por personas morales. Dicho impuesto será definitivo y será retenido y enterado por la persona moral que distribuye el dividendo. Este impuesto sólo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2014 que sean distribuidas por la Compañía. Debido a esto, la Compañía deberá actualizar su CUFIN de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

La Compañía obtiene la mayor parte de sus ingresos y utilidad neta de su subsidiaria BSACV. Para los años de 2013, 2012 y 2011, los ingresos netos de BSACV, representaron el 71%, 79% y 86% 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, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de \$2,416,635, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(26) Utilidad por acción

La utilidad por acción al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 es de 3.40, 3.65 y 1.96 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 \$2,038,422, \$2,184,567 y \$1,177,346 al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación en 2013, 2012 y 2011 fue de 599,992,952, 598,959,882 y 599,822,448 acciones respectivamente.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(27) Compromisos

- Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) 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 (\$4,582) por cada año, por participante en el plan y reclamaciones de compensación de trabajadores hasta por 1,000 miles de dólares (\$13,090) 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 3,703 miles de dólares (\$48,472) al 31 de diciembre de 2013. Así mismo, en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales se incluyen gastos relacionados con este plan de auto-aseguramiento por 6,494 miles de dólares (\$85,006) por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. La Compañía debe mantener cartas de crédito a nombre de la subsidiaria por 3,400 miles de dólares (\$44,506), 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.

(28) Contingencias

a) Seguros

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

b) Litigios

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

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.

(29) Ingresos y costos financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses ganados	\$ 298,141	209,170	182,274
Ingresos por intereses en cuentas por cobrar	16,104	12,893	11,503
Utilidad cambiaria, neta	28,085	35,212	54,505
Efecto por valuación de instrumentos financieros	2,455	12,757	-
Ingresos financieros	<u>344,785</u>	<u>270,032</u>	<u>248,282</u>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-	(896)
Gastos por intereses y gastos financieros por deuda financiera	(97,025)	(71,005)	(40,688)
Comisiones y gastos financieros	<u>(129,341)</u>	<u>(33,995)</u>	<u>(29,056)</u>
Costos financieros	<u>(226,366)</u>	<u>(105,000)</u>	<u>(70,640)</u>
Ingresos financieros, netos	<u>\$ 118,419</u>	<u>165,032</u>	<u>177,642</u>

(30) Otros ingresos (gastos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos			
Venta de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	\$ 332,623	271,385	202,780
Ganancia en compra de ganga por adquisición de negocio en México (nota 4b)	-	-	46,724
Ganancia en compra de ganga por adquisición de negocio en el extranjero (nota 4a)	-	-	1,000,565
Total de otros ingresos	<u>332,623</u>	<u>271,385</u>	<u>1,250,069</u>
Otros gastos			
Costo de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	(244,054)	(257,182)	(193,707)
Costos relacionados con adquisición de negocios (nota 4a)	-	-	(11,426)
Otros	<u>(57,865)</u>	<u>(38,013)</u>	<u>(44,971)</u>
Total de otros gastos	<u>(301,919)</u>	<u>(295,195)</u>	<u>(250,104)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 30,704</u>	<u>(23,810)</u>	<u>999,965</u>