

## **INDUSTRIAS BACHOCO ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014**

Celaya, Guanajuato, Mexico – Julio 23, 2014

Industrias Bachoco S.A.B. de C.V., “Bachoco” o “La Compañía”, (NYSE: IBA; BMV: Bachoco) anunció el día de hoy sus resultados no auditados, correspondientes al segundo trimestre (“2T14”) y acumulado de 2013 (“1S14”), terminado el 30 de junio de 2014. La información financiera es presentada en millones de pesos nominales, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés), con cifras comparativas de los mismos periodos del 2013, a menos que se indique de otra manera.

### **CIFRAS RELEVANTES 2014 vs 2013**

- Las ventas netas se incrementaron 0.6% en 2T14.
- El margen EBITDA fue de 16.5% en el 2T14 y 14.1% en el 1S14.
- La UPA fue de \$1.81 pesos en 2T14 y de \$2.91 en el 1S14.

### **COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN GENERAL**

**Rodolfo Ramos Arvizu**, Director General, comentó: “El segundo trimestre estuvo en línea con el comportamiento estacional típico de la industria avícola mexicana, que normalmente es un trimestre fuerte.

Por un lado, observamos un balance entre la oferta y demanda, en nuestras principales líneas de negocio, en ambos mercados en los que participamos; el mexicano y estadounidense. Por otro lado, siguiendo tendencias internacionales, observamos una reducción en el costo de nuestras principales materias primas, principalmente en el maíz, condición que benefició nuestros costos de producción.

Estos factores nos permitieron incrementar nuestras ventas totales, y reportar resultados trimestrales sólidos, con niveles de dos dígitos en todos nuestros márgenes, y así alcanzar en el primer semestre, prácticamente los mismos resultados operativos que los resultados extraordinarios del primer semestre de 2013, que representó una base difícil de comparación.

La Compañía registró una deuda neta negativa de \$7,171 millones de pesos, lo que nos posiciona como una empresa financieramente sólida.”



## **RESUMEN EJECUTIVO**

La siguiente información financiera se expresa en millones de pesos nominales, excepto las cifras por acción o ADR, con cifras comparativas correspondientes a los mismos periodos de 2013.

## **RESULTADOS TRIMESTRALES**

### **VENTAS NETAS POR GEOGRAFÍA**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	10,608.8	10,546.6	62.2	0.6
Ventas netas en México	8,468.6	8,511.2	(42.6)	(0.5)
Ventas netas en EE.UU.	2,140.2	2,035.4	104.8	5.1

### **VENTAS NETAS POR SEGMENTO**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	10,608.8	10,546.6	62.2	0.6
Avicultura	9,672.7	9,513.5	159.2	1.7
Otros	936.1	1,033.1	(97.0)	(9.4)

### **VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO**

En toneladas	2T14	2T13	Variación	
			Volumen	%
Total volumen vendido:	450,563	424,755	25,808	6.1
Avicultura	362,806	336,470	26,336	7.8
Otros	87,757	88,286	(528)	(0.6)

Las ventas de la Compañía del 2T14 totalizaron \$10,608.8 millones, \$62.2 millones o 0.6% más que las ventas de \$10,546.6 millones reportadas en 2T13. El incremento es resultado de mayor volumen vendido y precios sólidos en pollo y en venta de cerdos durante la mayor parte del trimestre; este incremento fue parcialmente compensado por menores ventas de huevo y productos de alimento balanceado, con menores precios en comparación de 2T13.

En el 2T14, las ventas de nuestras operaciones de EE.UU. representaron el 20.2% del total de las ventas, esto compara con el 19.3% que representó en el 2T13.

### **UTILIDAD BRUTA**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Costo de ventas	8,151.6	8,040.0	111.5	1.4
Utilidad bruta	2,457.2	2,506.6	(49.3)	(2.0)
Margen bruto	23.2%	23.8%	-	-

En el 2T14 el costo de ventas totalizó \$8,151.6 millones, \$111.5 millones o 1.4% más que los \$8,040.0 millones reportados en 2T13. El incremento en el costo de ventas se atribuye principalmente a un mayor volumen vendido; ya que, como consecuencia de la disminución de

precios de las principales materias primas y mejoras en la productividad, el costo promedio por unidad es menor que el costo promedio por unidad del 2T13, en nuestras principales líneas de negocio.

Como resultado, alcanzamos una utilidad bruta de \$2,457.2 millones y un margen bruto de 23.2% en el 2T14; esta utilidad es ligeramente inferior a la utilidad bruta de \$ 2,506.6 millones y un margen bruto de 23.8% reportado en el 2T13.

#### **TOTAL DE GASTOS**

En millones de pesos

	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Total de Gastos	920.6	826.5	94.2	11.4

El total de gastos de administración y ventas en 2T14 fue de \$ 920.6 millones, una variación de \$94.2 millones, o un 11.4% de incremento, sobre los gastos por \$826.5 millones reportados en el 2T13. Este incremento se atribuye principalmente a un mayor volumen de ventas además de incrementos por la implementación de nuevos proyectos que esperamos capitalizar en un futuro próximo.

El total de gastos como porcentaje de las ventas representó 8.7% en 2T14 comparado con 7.8% en 2T13.

#### **OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO**

En millones de pesos

	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Otros Ingresos (gastos) neto	(6.5)	35.4	(41.9)	(118.3)

El rubro de “otros ingresos (gastos), neto”, incluye la venta de activos no utilizados, así como la venta de gallinas y otros subproductos. Registramos las ventas como gastos cuando el precio de venta es inferior al valor en libros de esos activos.

En el 2T14, se registraron otros gastos por \$6.5 millones, comparados con otros ingresos netos de \$35.4 millones reportado en el 2T13, lo que se atribuye principalmente a resultado en la venta de algunos activos de desuso.

#### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En millones de pesos

	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad de operación	1,530.1	1,715.5	(185.4)	(10.8)
Margen de operación	14.4%	16.3%	-	-

La utilidad de operación en el 2T14 fue de \$1,530.1 millones, lo que representa un margen operativo del 14.4%, un resultado inferior cuando se compara con la utilidad de operación de \$1,715.5 millones y un margen operativo de 16.3% reportado en el 2T13.

La disminución en la utilidad de operación se debe principalmente a una utilidad bruta menor y mayores gastos de operación.

#### **RESULTADO FINANCIERO NETO**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Resultado financiero neto	60.2	31.6	28.6	90.4
Ingresos financieros	94.6	38.8	24.2	34.4
Gastos financieros	(34.4)	(31.6)	4.3	(11.2)

En el 2T14, la Compañía reportó un ingreso financiero neto de \$60.2 millones, comparado con un ingreso financiero neto de \$31.6 millones, registrados en el 2T13. El incremento se atribuye principalmente a mayores ingresos generados por intereses y menores gastos financieros

#### **IMPUESTOS DEL PERIODO**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Total de impuestos	501.3	374.9	126.4	33.7
Impuestos a la utilidad	354.0	422.3	(68.3)	(16.2)
Impuestos diferidos	147.3	(47.3)	194.7	(410.5)

El total de impuestos para el 2T14 fue de \$501.3 millones, y de \$374.9 millones en el mismo periodo de 2013; el incremento se atribuye a una mayor tasa impositiva, que se incrementó del 21% al 30% para nuestra principal subsidiaria en México.

#### **UTILIDAD NETA**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad neta	1,088.9	1,371.8	(282.8)	(20.6)
Margen neto	10.3%	13.0%	-	-
Participación no controladora en la utilidad neta	2.4	(0.4)	2.8	671.4
Participación controladora en la utilidad neta	1,086.5	1,371.8	(285.3)	(20.8)
Utilidad básica por acción <sup>1</sup>	1.81	2.29	-	-
Utilidad por ADR <sup>2</sup>	21.73	27.44	-	-
Promedio ponderado de acciones en circulación <sup>3</sup>	599,875	600,000	-	-

<sup>1</sup> en pesos

<sup>2</sup> en pesos, un ADR igual a 12 acciones.

<sup>3</sup> en miles de Acciones

El resultado neto de 2T14 fue de \$ 1,088.9 millones, lo que representa un ingreso neto de \$1.81 pesos por Acción, comparado con una utilidad neta de \$1,371.8 millones, y \$2.29 pesos de utilidad neta por Acción en el 2T13. La disminución en utilidad neta se atribuye principalmente al aumento de los impuestos y los resultados operativos más bajos.

El margen neto fue de 10.3% y 13.0% para 2T14 y 2T13, respectivamente.





### **RESULTADO EBITDA Y EBITDA AJUSTADO**

En millones de pesos	2T14	2T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Participación controladora en la utilidad neta	1,086.5	1,371.8	285.3	(20.8)
Impuestos a la utilidad	501.3	374.9	126.4	33.7
Resultado en asociadas y negocios conjuntos	2.4	0.4	2.0	471.4
Resultado financiero neto	(60.2)	(31.6)	(28.6)	90.4
Depreciaciones y amortizaciones	215.6	182.9	21.8	11.9
<b>EBITDA</b>	<b>1,745.7</b>	<b>1,898.4</b>	<b>(163.6)</b>	<b>(8.6)</b>
Margen EBITDA (%)	16.5%	18.0%	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	6.5	(35.4)	41.9	(118.3)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1,752.2</b>	<b>1,863.0</b>	<b>(121.7)</b>	<b>(6.5)</b>
Margen EBITDA (%)	16.5%	17.7%	-	-
Ventas Netas	10,608.8	10,546.6	62.2	0.6

El resultado EBITDA en el 2T14 alcanzó los \$1,745.7 millones, representando un margen EBITDA de 16.5%, comparado con un EBITDA de \$1,898.4 millones en 2T13, con un margen EBITDA de 18.0%.

El EBITDA ajustado en 2T14 fue de \$1,752.2 millones, representó un margen EBITDA ajustado de 16.5%, comparado con un EBITDA ajustado de \$1,863.0 millones en 2T13, con un margen EBITDA ajustado de 17.7%.

## **RESULTADOS ACUMULADOS**

### **VENTAS NETAS POR GEOGRAFIA**

En millones de pesos	2H14	2H13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	20,252.2	20,535.4	(283.2)	(1.4)
Ventas netas en México	16,215.5	16,231.0	(15.5)	(0.1)
Ventas netas en EE.UU.	4,036.7	4,304.4	(267.7)	(6.2)

### **VENTAS NETAS POR SEGMENTO**

En millones de pesos	2H14	2H13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas netas	20,252.2	20,535.4	(283.2)	(1.4)
Avicultura	18,462.9	18,685.6	(222.7)	(1.2)
Otros	1,789.4	1,849.8	(60.5)	(3.3)

### **VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO**

En toneladas	2H14	2H13	Variación	
			Volumen	%
Total volumen vendido	892,502	851,299	41,202	4.8
Avicultura	721,745	683,688	38,056	5.6
Otros	170,757	167,611	3,146	1.9



Durante el primer semestre de 2014, las ventas netas ascendieron a \$20,252.2 millones de pesos, 283.2 millones menos, o un 1.4% menor que los \$20,535.4 millones reportados en el mismo periodo de 2013. La disminución en las ventas es el resultado de un mayor volumen vendido y precios más bajos en comparación con el primer semestre de 2013.

En el primer semestre de 2014, nuestra producción volvió a niveles normalizados, después de que en el mismo periodo de 2013, nuestro volumen de pollo se vio afectado en algunas de nuestras instalaciones ubicadas en el centro del país.

En el 1S14, las ventas de nuestras operaciones en EE.UU. representaron el 19.9% del total de las ventas, y el 21.0% en el 1S13

### **RESULTADOS OPERATIVOS**

En millones de pesos

	1S14	1S13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Costo de ventas	16,005.7	16,549.8	(544.1)	(3.3)
Utilidad bruta	4,246.5	3,985.6	260.9	6.5
Total de gastos	1,792.0	1,621.2	170.8	10.5
Otros ingresos (gastos)	(41.5)	112.5	(154.0)	(136.9)
Utilidad de operación	2,413.1	2,476.9	(63.9)	(2.6)
Resultado financiero neto	110.9	50.9	60.0	117.9
Impuestos a la utilidad	775.4	515.0	260.4	50.6
Utilidad neta	1,748.5	2,012.8	(264.2)	(13.1)

En el 1S14 el costo de ventas totalizó \$16,005.7 millones, \$544.1 millones o 3.3% menos que \$16,549.8 millones del 1S13; la disminución en el costo de ventas se atribuye principalmente a menores precios de nuestras principales materias primas, básicamente; maíz, sorgo y pasta de soya.

Como resultado de ello, llegamos a una utilidad bruta de \$4,246.5 millones y un margen bruto de 21.0% en el 1S14, un resultado superior a los \$3,985.6 millones de utilidad bruta y un margen de 19.4% reportado en el mismo periodo de 2013.

El total de gastos en el 1S14 fue de \$1,792.0 millones, \$170.8 millones o 10.5% más que los \$1,621.2 millones reportados en el 1S13. Este aumento se atribuye principalmente a un mayor volumen vendido.

El total de gastos como porcentaje de las ventas representaron el 8.8% en el 1S14 en comparación con 7.9% en el 1S13.

En 1S14 tuvimos otros gastos por \$41.5 millones, mientras que en el 1S13 registramos otros ingresos de \$112.5 millones; esto se atribuye principalmente a pérdidas en la venta de varios activos en desuso.



La utilidad de operación en 1S14 fue de \$2,413.1 millones, lo que representó un margen operativo del 11.9%, una ligera disminución respecto a la utilidad de operación de \$2,476.9 millones y un margen operativo del 12.1% en el 1S13.

El resultado financiero neto en el 1S14 fue de \$110.9 millones, un resultado superior cuando se compara con los ingresos financieros netos del 1S13 por \$50.9 millones, esto se atribuye principalmente a los mayores ingresos por intereses como resultado de los altos niveles de efectivo y gastos por intereses más bajas.

Los impuestos totales fueron de \$775.4 millones al 30 de junio 2014, estos impuestos incluyen \$482.4 millones impuesto a la utilidad y \$293.0 millones de impuestos diferidos.; esta cifra se compara con el total de impuestos de \$515.0 millones, incluyendo impuestos a utilidad de \$718.5 millones y un monto positivo en impuestos diferidos por \$203.5 millones en 1S13; el aumento se atribuye a una mayor tasa impositiva, que pasó de 21% a 30%, en nuestra principal subsidiaria en México.

Todo lo anterior nos lleva a una utilidad neta en el 1S14 de \$1,748.5 millones o un 8.6% de margen neto, que representa \$2.91 pesos de utilidad por acción, mientras que en el 1S13 la utilidad neta ascendió a \$2,012.8 millones, o un 9.8% de margen neto y \$3.35 pesos de la utilidad por acción.

#### **EBITDA AND ADJUSTED EBITDA**

En millones de pesos

	1S14	1S13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Participación controladora en la utilidad neta	1,746.2	2,009.7	(263.5)	(13.1)
Impuestos a la utilidad	775.4	515.0	260.4	50.6
Resultado en asociadas y negocios conjuntos	2.4	3.1	(0.7)	(22.0)
Resultado financiero neto	(110.9)	(50.9)	(60.0)	118.1
Depreciaciones y amortizaciones	438.7	366.6	61.7	16.9
EBITDA	2,851.7	2,842.9	(2.1)	(0.1)
Margen EBITDA (%)	14.1%	13.8%	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	41.5	(112.5)	154.0	136.8
EBITDA Ajustado	2,893.2	2,730.4	151.9	(5.6)
Margen EBITDA (%)	14.3%	13.3%	-	-
Ventas Netas	20,252.2	20,535.4	(283.2)	(1.4)

El resultado EBITDA en el 1S14 totalizó \$2,840.8 millones, representando un margen EBITDA de 14.0%, comparado con un resultado EBITDA de \$2,842.9 millones en el 1S13, con margen EBITDA de 13.8%.

El EBITDA ajustado en 1S14 fue de \$2,882.3 millones, representó un margen del EBITDA ajustado del 14.2%, comparado con un resultado del EBITDA ajustado de \$2,730.4 millones en el 1S13, con un margen del 13.3%.



## DATOS DEL BALANCE

### DATOS DEL BALANCE

En millones de pesos

	Junio, 2014	Dic. 31, 2013	Variación	
	\$	\$	\$	%
TOTAL ACTIVOS	30,989.3	28,781.6	2,207.7	7.7
Total efectivo y equivalentes de efectivo	9,666.4	7,721.0	1,945.4	25.2
Cuentas por cobrar	1,490.8	2,227.8	(737.0)	(33.1)
TOTAL PASIVOS	9,103.3	8,630.4	472.9	5.5
Cuentas por pagar	2,488.9	2,818.9	(330.0)	(11.7)
Deuda de corto plazo <sup>1</sup>	841.4	557.6	283.8	50.9
Deuda de largo plazo <sup>2</sup>	1,654.1	1,510.2	143.9	9.5
TOTAL CAPITAL CONTABLE	21,886.0	20,151.1	1,734.9	8.6
Capital Social	1,174.4	1,174.4	0.0	0.0

1 Incluye la porción circulante de la deuda de largo plazo

2 Incluye la deuda en Certificados Bursátiles de \$1,500 millones, con vencimiento en 2017.

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2014 totalizó \$9,666.4 millones, un incremento de \$1,945.4 millones o un 25.2% más que los \$7,721.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2013.

El total de la deuda al 30 de junio de 2014 fue de \$2,495.5 millones, cifra que compara con los \$2,067.8 millones reportados al 31 de diciembre de 2013, principalmente como resultado de mayor deuda bancaria de corto plazo.

La deuda neta al 30 de junio de 2014 fue una deuda neta negativa de \$7,170.9 millones, compara con una deuda neta negativa de \$5,653.2 millones al 31 de diciembre de 2013.

### INVERSIONES DE CAPITAL

En millones de pesos

	1S14	1S13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Inversiones de capital	474.9	333.2	141.7	42.5

El total de las inversiones de capital en el 2T14 fue de \$184.5 millones y \$474.9 millones en 1S14, principalmente enfocados en crecimiento orgánico y proyectos de productividad en todas nuestras operaciones.

### INFORMACION DE LA ACCIÓN

Al 30 de junio de 2014

Total de Acciones	600,000,000
Total posición flotante	26.75%
Total de Acciones en la tesorería	0
Capitalización de mercado (en millones de pesos)	\$34,878





## PRECIOS POR ACCION Y ADR

Mes	<u>Bolsa Mexicana de Valores</u>			<u>The New York Stock Exchange</u>		
	Max	Min	Cierre	Max	Min	Cierre
Jun 2014	58.13	56.03	58.13	53.77	51.77	53.77
May 2014	56.00	47.58	56.00	51.59	42.60	51.59
Abr 2014	48.62	47.43	47.99	44.45	43.03	44.10
Mar 2014	44.79	42.00	44.79	28.03	27.07	27.82
Feb 2014	32.34	28.97	31.80	30.35	27.02	30.01
Ene 2014	34.27	31.82	32.92	33.89	29.91	32.12

FUENTE: yahoo finances

## COBERTURA DE ANALISTAS

Institución	Nombre del Analista	Correo electrónico
GBM	Miguel Mayorga	mmayorga@gbm.com.mx
BBVA BANCOMER	Fernando Olvera	fernando.olvera@bbva.com
ACTINVER	Carlos Hermosillo	chermosillo@actinver.com.mx

## **ANEXOS**

Sólo como referencia algunas cifras fueron convertidas a dólares a un tipo de cambio de \$13.09 pesos por dólar, que corresponde al tipo de cambio publicado por el Banco de México al cierre del 31 de diciembre de 2013.

- **Estados De Posición Financiera Consolidados**
- **Estados de Resultados Consolidados**
- **Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**
- **Reporte de Posición de Instrumentos Financieros Derivados**

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

-No auditados-

En millones de pesos	en dólares 2014	31 de Marzo 2014	31 de Diciembre 2013*
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2,385.6</b>	<b>30,989.3</b>	<b>28,781.6</b>
Total de activos circulantes	1,304.2	16,942.1	15,324.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	744.1	9,666.4	7,721.0
Total clientes	114.8	1,490.8	2,227.8
Inventarios	303.6	3,944.1	4,158.4
Otros activos circulantes	141.7	1,840.8	1,217.2
Total de activos no circulantes	1,081.4	14,047.2	13,457.2
Net property, plant and equipment	899.0	11,678.4	11,652.4
Other Assets	182.4	2,368.8	1,804.8
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 700.8</b>	<b>9,103.3</b>	<b>8,630.4</b>
<b>Total de pasivo circulante</b>	<b>338.7</b>	<b>4,399.7</b>	<b>4,370.8</b>
Créditos bancarios	64.8	841.4	557.6
Proveedores	190.4	2,473.0	2,818.9
Impuestos por pagar y otros pasivos circulantes	83.5	1,085.2	994.3
Total pasivo de largo plazo	362.1	4,703.6	4,259.6
Créditos bancarios	127.3	1,654.1	1,510.2
Otros pasivos no circulantes	4.5	59.1	48.2
Pasivos por impuestos diferidos	230.2	2,990.4	2,701.2
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 1,684.8</b>	<b>21,886.0</b>	<b>20,151.1</b>
Capital social	90.4	1,174.4	1,174.4
Prima en emisión de acciones	30.8	399.6	399.6
Acciones recompradas	7.8	101.1	99.6
Resultado de ejercicios anteriores y reserva legal	1,565.2	20,332.4	18,586.2
Otras cuentas de capital	- 12.6 -	163.2	148.1
Capital contable de la no controladora	3.2	41.7	39.3
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,385.6</b>	<b>30,989.3</b>	<b>28,781.6</b>

\* Auditado

## Estado de Resultados Consolidados

Segundo Trimestre terminado el 30 de junio.

-No auditados-

	Dólares			
	2014	2014	2013	Var.
<b>Ventas netas</b>	\$ 816.7	<b>10,608.8</b>	10,546.6	0.6%
Costo de venta	627.5	<b>8,151.6</b>	8,040.0	1.4%
Utilidad bruta	189.2	<b>2,457.2</b>	2,506.6	-2.0%
Total de gastos	70.9	<b>920.6</b>	826.5	11.4%
Otros ingresos (gastos) netos,	- 0.5	<b>(6.5)</b>	35.4	-118.3%
Utilidad de operación	117.8	<b>1,530.1</b>	1,715.5	-10.8%
Resultado financiero neto	4.6	<b>60.2</b>	31.6	90.4%
Impuestos a la utilidad	38.6	<b>501.3</b>	374.9	33.7%
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 127.1</u>	<u><b>1,088.9</b></u>	<u>1,371.8</u>	-20.6%
Participación no controladora en la utilidad neta	0.2	<b>2.44</b>	(0.43)	-671.4%
Participación controladora en la utilidad neta	84.0	<b>1,086.5</b>	1,371.8	-20.8%
Utilidad neta por Acción (pesos)	1.81	<b>1.81</b>	2.29	-20.8%
Utilidad por ADR (pesos)	21.73	<b>21.73</b>	27.44	-20.8%
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	599,875	<b>599,875</b>	600,000	
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 134.4</u>	<u><b>1,745.7</b></u>	<u>1,898.4</u>	-8.0%
Margen bruto	23.2%	<b>23.2%</b>	23.8%	
Margen de operación	14.4%	<b>14.4%</b>	16.3%	
Margen neto	10.3%	<b>10.3%</b>	13.0%	
Margen EBITDA	16.5%	<b>16.5%</b>	18.0%	

<sup>1</sup> En miles de Acciones



## Estado de Resultados Consolidados

Acumulado al 30 de junio.

-No auditados-

En millones	Dólares			Var.
	2014	2014	2013	
Ventas netas	\$ 1,559.1	<b>20,252.2</b>	20,535.4	-1.4%
Costo de venta	1,232.2	<b>16,005.7</b>	16,549.8	-3.3%
Utilidad bruta	326.9	<b>4,246.5</b>	3,985.6	6.5%
Total de gastos	137.9	<b>1,792.0</b>	1,621.2	10.5%
Otros ingresos (gastos) netos,	- 3.2	<b>(41.5)</b>	112.5	-136.8%
Utilidad de operación	185.8	<b>2,413.1</b>	2,476.9	-2.6%
Resultado financiero neto	8.5	<b>110.9</b>	50.9	118.0%
Impuestos a la utilidad	59.7	<b>775.4</b>	515.0	50.6%
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 202.8</u>	<u><b>1,748.5</b></u>	<u>2,012.8</u>	-13.1%
Participación no controladora en la utilidad neta	0.2	<b>2.39</b>	3.06	-22.0%
Participación controladora en la utilidad neta	134.8	<b>1,746.2</b>	2,009.7	-13.1%
Utilidad neta por Acción (pesos)	2.91	<b>2.91</b>	3.35	-13.1%
Utilidad por ADR (pesos)	34.93	<b>34.93</b>	40.20	-13.1%
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	599,910	<b>599,910</b>	599,985	0.0%
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 219.5</u>	<u><b>2,851.7</b></u>	<u>2,842.9</u>	0.3%
Margen bruto	21.0%	<b>21.0%</b>	19.4%	
Margen de operación	11.9%	<b>11.9%</b>	12.1%	
Margen neto	8.6%	<b>8.6%</b>	9.8%	
Margen EBITDA	14.1%	<b>14.1%</b>	13.8%	

<sup>1</sup> En miles de Acciones



## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de junio de:

-No auditados-

En millones de pesos	Dólares		
	2014	2014	2013
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>194.3</u>	<u>2,524.0</u>	<u>777.9</u>
Partidas sin impacto en el efectivo:	-	-	-
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	<u>37.2</u>	<u>483.3</u>	<u>289.0</u>
Depreciación y amortización del ejercicio	33.8	438.7	183.1
Utilidad (pérdida) en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	3.6	47.0	105.9
Otras partidas	(0.2)	(2.4)	-
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<u>5.7</u>	<u>73.8</u>	<u>31.6</u>
Intereses devengados	5.7	73.8	31.6
Otras partidas	-	-	-
<b>FLUJO NETO GENERADO DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>237.2</u>	<u>3,081.0</u>	<u>1,098.4</u>
Flujos generados o utilizados en la operación:	(28.5)	(370.1)	1,012.4
Decremento (incremento) en cuentas por cobrar	(4.2)	(55.1)	37.0
Decremento (incremento) en inventarios	16.6	216.0	1,347.9
Decremento (incremento) en proveedores	(40.1)	(521.5)	(506.3)
Decremento (incremento) en otros pasivos	(0.7)	(9.6)	133.9
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>208.7</u>	<u>2,710.9</u>	<u>2,110.8</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<u>(32.0)</u>	<u>(416.0)</u>	<u>(80.6)</u>
Inversión en inmuebles, planta y equipo	(36.6)	(474.9)	(111.2)
Venta de inmuebles, planta y equipo	1.0	13.4	30.6
Otras partidas	3.5	45.5	-
<b>EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>176.7</u>	<u>2,294.9</u>	<u>2,030.2</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	<u>36.1</u>	<u>469.4</u>	<u>(336.9)</u>
Financiamientos bancarios	37.9	492.0	200.0
Amortización de financiamientos bancarios	(5.3)	(69.4)	(513.9)
Dividendos pagados	-	-	-
Otras partidas	3.6	46.8	(23.0)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes	153.9	1,999.2	919.5
Efectivo al inicio del período	<u>517.1</u>	<u>6,716.9</u>	<u>5,138.1</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>671.0</u>	<u>8,716.1</u>	<u>6,057.6</u>



## REPORTE DE POSICIÓN DE DERIVADOS

Segundo Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de junio 2014

ANEXO 1

TIPO DE DERIVADO, VALOR, CONTRATO	FINALIDAD	NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE		VENCIMIENTO POR AÑO	COLATERAL GARANTÍAS			
			2T-2014	1T-2014	2T-2014	1T-2014					
Forwards y Knock Out Forwards.	Cobertura y negociación	\$ 21,304	\$ 12.99	\$ 13.06	\$ -54.53	\$ 244.00	2014	Se contempla la posibilidad de llamadas de margen, pero no de colaterales, ni valores dados en garantía			
Futuros de Maíz, Pasta de Soya y Aceite de Soya.	Cobertura	\$ 51,741	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		\$ 285		\$ 942		
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>					
			Jul-2014	\$ 4.243	May-2014	\$ 4.9775					
			Sep-2014	\$ 4.188	Sep-2014	\$ 5.0075					
			<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada		<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada					\$ 285	\$ 942
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>					
			May-2014	\$ 491.5	Jul-2014	\$ 479.8					
			Aug-2014	\$ 430.7	Jan-2015	\$ 382.1					
			Sep-2014	\$ 392.6	Mar-2015	\$ 382.7					
			Jan-2015	\$ 366.5	May-2015	\$ 382.8					
			Mar-2015	\$ 368.2	Jul-2015	\$ 383.9					
			May-2015	\$ 369.5							
Jul-2015	\$ 371.0										
<b>ACEITE DE SOYA</b> En centavos de USD/libra		<b>ACEITE DE SOYA</b> En centavos de USD/libra									
<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>								
Aug-2014	\$ 38.95										
Sep-2014	\$ 39.04										
Oct-2014	\$ 39.02										
Dec-2014	\$ 39.15										
Opciones de Maíz	Cobertura y Negociación	\$ -	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		\$ -	\$ 913	2014		
Opciones de Pasta de Soya	Cobertura y Negociación	-\$ 431	<b>PASTA DE SOYA</b> en centavos USD/libra		<b>PASTA DE SOYA</b> en centavos USD/libra		-\$ 431	\$ -	2014		
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>					
			May-2014	\$ 491.5	May-2014	\$ 491.50					
Opciones de Aceite de Soya	Cobertura y Negociación	\$ -	<b>ACEITE DE SOYA</b> en centavos USD/libra		<b>ACEITE DE SOYA</b> en centavos USD/libra		\$ -	\$ -	2014		
			<b>Mes</b>	<b>Precio</b>	<b>Mes</b>	<b>Precio</b>					
			Aug-2014	\$ 38.95							
			Sep-2014	\$ 39.04							
			Oct-2014	\$ 39.02							
			Dec-2014	\$ 39.15							

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

-El valor nocional representa la posición neta al 30 de junio de 2014, con un tipo de cambio de \$12.99 por dólar.

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



## ANALISIS DE SENSIBILIDAD EN POSICIÓN DE DERIVADOS

### Segundo Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de Junio 2014.

### ANALISIS DE SENSIBILIDAD

TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR RAZONABLE	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE			EFECTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS	EFECTO EN FLUJO DE EFECTIVO <sup>(3)</sup>		
		Variable de Referencia <sup>(1)</sup>				-2.5%	2.5%	5.0%
		-2.5%	2.5%	5.0%				
Forward y Knock out forwards <sup>(1)</sup>	-\$ 55	\$ 12.67	\$ 13.31	\$ 13.64	Directo	-\$ 587	\$ 478	\$ 415
		-5%	5%	10%		-5%	5%	10%
Futuros de grano: <sup>(2)</sup>		\$ 4.0	\$ 4.4	\$ 4.6	El efecto se verá en el estado de resultados una vez que el inventario sea consumido	-\$ 2,872	\$ 2,302	\$ 4,889
Futuros de pasta de soya: <sup>(2)</sup>	-\$ 285	\$ 409.2	\$ 452.2	\$ 473.8				
Futuros de aceite de soya: <sup>(2)</sup>		\$ 37.2	\$ 40.9	\$ 43.1				
Opciones de grano	\$ -	\$ 3.7	\$ 4.1	\$ 4.3				
Opciones de pasta de soya	-\$ 431	\$ 409.2	\$ 452.2	\$ 473.8				
Opciones de aceite de soya	\$ -	\$ 37.0	\$ 40.9	\$ 42.8		-\$ 44	\$ -	\$ -

- 1) El activo subyacente es el tipo de cambio (peso-dólar) es equivalente a \$12.99 pesos por un dólar al 30 de junio 2014.
- 2) El activo subyacente son el futuro de granos para el mes de julio 2014, aquí referenciado en \$4.2430 dólares, para la pasta de soya \$430.7 dólares por tonelada corta para agosto 2014 y para el aceite de soya \$38.95 centavos de dólar por libra para agosto 2014.  
Las evaluaciones se realizan con los futuros de los meses correspondientes, aun cuando aquí se muestran los del mes vigente.
- 3) Se cuenta con líneas de crédito con la mayoría de las contrapartes, de manera que el efecto en flujo de efectivo por valuación es menor al mostrado.

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

### Segundo Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de junio 2014

### ANALISIS DE SENSIBILIDAD II

TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	VALOR RAZONABLE	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE				EFECTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS	EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO			
		Variable de Referencia					-50%	-25%	25%	50%
		-50%	-25%	25%	50%					
Forwards y Knock Out Forwards.	-\$ 55	\$6.50	\$9.74	\$16.24	\$19.49	Directo	-\$10,706	-\$5,380	\$2,545	\$5,208



### **CONFERENCIA DE RESULTADOS**

Bachoco realizará una conferencia y webcast de resultados, correspondiente al segundo trimestre 2014, el próximo 24 de julio a las 09:00am hora del Centro (10:00am Este).

Para participar en la conferencia de resultados, favor de marcar a los números:

En México: 001 866 779 0965

En Estados Unidos: 1 (888) 771-4371

Una lista de números internacionales está disponible en la siguiente dirección electrónica:

<http://web.meetme.net/r.aspx?p=12&a=UZQpZmtLNEzaPz>

El número de confirmación es: 37719963

Visite la siguiente dirección electrónica para acceder al webcast:

<http://www.media-server.com/m/p/6tzphc9h>

### **DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

Industrias Bachoco es líder en la industria avícola en México y la sexta empresa avícola más grande del mundo. La Compañía se fundó en 1952, e inició su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores y el New York Exchange en 1997. Las oficinas Corporativas se ubican en Celaya, México. Bachoco está integrado verticalmente, sus principales líneas de negocio son: pollo, huevo, alimento balanceado, cerdo, y productos de valor agregado de pavo y de res. Cuenta con más de mil instalaciones organizadas en 9 complejos productivos y 64 centros de distribución en México y un complejo productivo en Estados Unidos. Actualmente genera más de 25,000 empleos directos. Bachoco cuenta con las Calificaciones: **“AA(MEX)”** que significa muy alta calidad crediticia y fue otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.; y **“HR AA+”** que significa que la Emisora o la Emisión son de alta calidad crediticia y fue otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.

### **EXENCION DE RESPONSABILIDAD**

El documento contiene información que podría considerarse como declaraciones prospectivas sobre acontecimientos futuros esperados y resultados de la Compañía. Las declaraciones reflejan las creencias actuales de la administración basadas en la información actualmente disponible y no son garantías de rendimiento futuro y están basados en nuestras estimaciones y suposiciones que están sujetas a riesgos e incertidumbres, incluyendo los descritos en el formulario de Información Anual, que podrían ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Estos riesgos e incertidumbres incluyen riesgos asociados con la propiedad en la industria avícola, la competencia por las inversiones en la industria avícola, la responsabilidad de los accionistas, la regulación gubernamental y las cuestiones ambientales. En consecuencia, no puede haber ninguna garantía de que los resultados reales sean consistentes con estas declaraciones prospectivas. A excepción de lo requerido por la ley aplicable, Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente o revisar cualquier declaración a futuro.

Información de Contacto:

Claudia Cabrera, Relación con Inversionistas

[claudia.cabrera@bachoco.net](mailto:claudia.cabrera@bachoco.net)

T. +52(461)618 3555

