

## **INDUSTRIAS BACHOCO INFORMA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014**

Celaya, Guanajuato, Mexico – Octubre 22, 2014

Industrias Bachoco S.A.B. de C.V., “Bachoco” o “La Compañía”, (NYSE: IBA; BMV: Bachoco) informó el día de hoy sus resultados no auditados, correspondientes al tercer trimestre (“3T14”) y acumulado de 2013 (“9M14”), terminado el 30 de septiembre 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 crecieron 12.5% en 3T14.
- El margen EBITDA en el 3T14 fue de 16.4% y 14.9% en el acumulado 2014.
- La UPA fue de \$1.87 pesos en el 3T14 y \$4.78 para el acumulado 2014.

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

**Rodolfo Ramos Arvizu**, Director General, comentó: “Para Bachoco, el tercer trimestre es usualmente el trimestre más débil del año en términos de rentabilidad; este año, el trimestre no siguió ese patrón, debido a que las condiciones favorables de la industria presentes en el segundo trimestre, se mantuvieron presentes en el tercero.

La flexibilidad en nuestros procesos y la implementación de nuevos procedimientos, nos permitieron aprovechar las condiciones favorables que la industria presentó y alcanzar buenos resultados.

En general, durante el trimestre se observó una oferta estable en nuestras principales líneas de negocio, tanto en México como en Estados Unidos; lo que combinado con la tendencia a la baja en el precio de nuestras principales materias primas, nos permitió obtener una reducción en nuestros costos de producción, contribuyendo así en nuestros resultados.

La Compañía mantuvo una situación financiera sana, con caja neta de \$7,766.3 millones, derivado de un aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo del 36.6% en lo que va del año.”



## **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	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	10,615.0	9,437.0	1,178.0	12.5
Ventas netas en México	8,480.9	7,296.8	1,184.1	16.2
Ventas netas en EE.UU.	2,134.1	2,140.2	(6.1)	(0.3)

### **VENTAS NETAS POR SEGMENTO**

En millones de pesos	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	10,615.0	9,437.0	1,178.0	12.5
Avicultura	9,705.5	8,484.1	1,221.4	14.4
Otros	909.5	952.9	(43.4)	(4.6)

### **VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO**

En toneladas	3T14	3T13	Variación	
			Volumen	%
Total volumen vendido:	452,957	441,226	11,731	2.7
Avicultura	368,713	354,178	14,535	4.1
Otros	84,244	87,048	(528)	(0.6)

Las ventas netas de la Compañía del 3T14 totalizaron \$ 10,615.0 millones; \$1,178.0 millones, o 12.5% más que las ventas por \$9,437.0 millones reportados en 3T13. El incremento es resultado de un mayor volumen de pollo vendido y precios sólidos en pollo y cerdos durante todo el trimestre; este resultado fue parcialmente compensado con un menor volumen vendido en el resto de nuestras líneas de negocio, en comparación con el mismo trimestre de 2013.

En el 3T14, las ventas de nuestras operaciones de EE.UU. representaron el 20.1% del total de las ventas, esto compara con el 22.7% que representó en el 3T13.

### **UTILIDAD BRUTA**

En millones de pesos	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Costo de ventas	8,138.2	8,155.5	(17.2)	(0.2)
Utilidad bruta	2,476.8	1,281.5	1,195.3	93.3
Margen bruto	23.3%	13.6%	-	-

En el 3T14 el costo de ventas totalizó \$8,138.2 millones, una reducción de \$17.2 millones o 0.2%, comparado con \$8,155.5 millones reportados en 3T13. La disminución en el costo de ventas a pesar de reportar un mayor volumen vendido, se debe a una disminución en los precios de las

principales materias primas y mejoras en índices productivos, por lo anterior el costo promedio por unidad fue aproximadamente 3% inferior que el costo unitario promedio del 3T13.

La utilidad bruta fue \$2,476.8 millones y un margen bruto de 23.3% en el 3T14; esta utilidad mucho mayor a la utilidad bruta de \$1,281.5 millones y un margen bruto de 13.6% reportado en el 3T13.

#### **TOTAL DE GASTOS**

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Total de Gastos	945.2	827.5	117.7	14.2

El total de gastos de administración y ventas en 3T14 fue de \$945.2 millones, una variación de \$117.7 millones, o un 14.2% de incremento sobre los gastos por \$827.5 millones reportados en el 3T13. Este incremento se atribuye principalmente a mayores gastos de ventas y administración, derivado del incremento en volumen vendido.

El total de gastos como porcentaje de las ventas representó 8.9% en 3T14 comparado con 8.8% en 3T13.

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

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Otros Ingresos (gastos) neto	0.6	(80.9)	81.5	(100.8)

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 3T14, se registraron otros ingresos por \$0.6 millones, comparados con otros gastos de \$80.9 millones reportado en el 3T13, lo que se atribuye principalmente a ganancia en la venta de algunos activos de desuso.

#### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad de operación	1,532.2	373.1	1,159.1	310.7
Margen de operación	14.4%	4.0%	-	-

La utilidad de operación en el 3T14 fue de \$1,532.2 millones, lo que representa un margen operativo del 14.4%, un incremento importante cuando se compara con la utilidad de operación de \$373.1 millones y un margen operativo de 4.0% reportado en el 3T13.

El incremento en la utilidad de operación se debe principalmente a una mayor utilidad bruta y gastos de operación más estables.

### **RESULTADO FINANCIERO NETO**

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Resultado financiero neto	53.1	60.8	(7.7)	(12.7)
Ingresos financieros	85.8	95.0	(9.2)	(9.7)
Gastos financieros	32.7	34.2	(1.5)	(4.4)

En el 3T14, la Compañía reportó un ingreso financiero neto de \$53.1 millones, comparado con un ingreso financiero neto de \$60.8 millones, registrados en el 3T13. La disminución se atribuye principalmente a menores intereses obtenido en nuestras inversiones de efectivo.

### **IMPUESTOS DEL PERIODO**

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Total de impuestos	461.1	80.0	381.1	476.4
Impuestos a la utilidad	226.7	114.9	111.8	97.3
Impuestos diferidos	234.5	(34.8)	269.3	(773.9)

En el año observaremos un incremento en el rubro de impuesto a la utilidad, atribuido a un incremento en la tasa impositiva que subió de 21% al 30% para nuestra principal subsidiaria en México.

El total de impuestos para el 3T14 fue de \$461.1 millones, y de \$80.1 millones en el mismo periodo de 2013.

### **UTILIDAD NETA**

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Utilidad neta	1,124.2	353.5	770.7	218.0
Margen neto	10.6%	3.7%	-	-
Participación no controladora en la utilidad neta	0.7	(0.4)	1.09	(310.5)
Participación controladora en la utilidad neta	1,123.4	353.5	770.0	217.8
Utilidad básica por acción <sup>1</sup>	1.87	0.59	-	-
Utilidad por ADR <sup>2</sup>	22.47	7.07	-	-
Promedio ponderado de acciones en circulación <sup>3</sup>	600,000	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 3T14 fue de \$ 1,142.2 millones, lo que representa una utilidad neta por acción de \$1.87 pesos, comparado con una utilidad neta de \$353.5 millones, y \$0.59 pesos de utilidad neta por acción en el 3T13. El incremento se debe a una mayor utilidad operativa.

Este resultado representa un margen neto de 10.6% y 3.7% para 3T14 y 3T13, respectivamente.



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

En millones de pesos

	3T14	3T13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Participación controladora en la utilidad neta	1,123.4	353.5	770.0	217.8
Impuestos a la utilidad	461.1	80.0	381.1	476.1
Resultado en asociadas y negocios conjuntos	0.7	0.4	0.4	110.5
Resultado financiero neto	(53.1)	(60.8)	7.7	(12.7)
Depreciaciones y amortizaciones	209.3	188.7	20.5	10.9
EBITDA	1,741.5	561.8	1,179.6	210.0
Margen EBITDA (%)	16.4%	6.0%	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	(0.6)	80.9	(81.5)	(100.8)
EBITDA Ajustado	1,740.8	642.7	1,098.1	170.9
Margen EBITDA (%)	16.4%	6.8%	-	-
Ventas Netas	10,615.0	9,437.0	1,178.1	12.5

El resultado EBITDA en el 3T14 fue \$1,741.5 millones, representando un margen EBITDA de 16.4%, comparado con un EBITDA de \$561.8 millones en 3T13, con un margen EBITDA de 6.0%.

El EBITDA ajustado en 3T14 fue de \$1,740.8 millones, representó un margen EBITDA ajustado de 16.4%, comparado con un EBITDA ajustado de \$642.7 millones en 3T13, con un margen EBITDA ajustado de 6.8%.

## **RESULTADOS ACUMULADOS**

### **VENTAS NETAS POR GEOGRAFIA**

En millones de pesos

	9M14	9M13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas Netas	30,867.2	29,972.4	894.8	3.0
Ventas netas en México	24,696.5	23,527.8	1,168.7	5.0
Ventas netas en EE.UU.	6,170.8	6,444.6	(273.8)	(4.2)

### **VENTAS NETAS POR SEGMENTO**

En millones de pesos

	9M14	9M13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ventas netas	30,867.2	29,972.4	894.8	3.0
Avicultura	28,168.4	27,169.7	998.7	3.7
Otros	2,698.9	2,802.7	(103.9)	(3.7)

### **VOLUMEN VENDIDO POR SEGMENTO**

En toneladas

	9M14	9M13	Variación	
			Volumen	%
Total volumen vendido	1,345,459	1,292,525	52,934	4.8
Avicultura	1,108,829	1,037,866	56,043	5.6
Otros	236,630	254,659	(3,109)	(1.3)



Durante los primeros nueve meses de 2014, las ventas netas ascendieron a \$30,867.2 millones de pesos, \$894.8 millones más, o 3.0% mayor que los \$29,972.4 millones reportados en el mismo periodo de 2013.

El incremento en las ventas es el resultado de un mayor volumen vendido y mejores precios, principalmente en la línea de negocio de pollo y cerdo, comparado con el mismo periodo del 2013.

En el acumulado de 2014, las ventas de nuestras operaciones en EE.UU. representaron el 20.0% del total de las ventas, y el 21.5% en el mismo periodo del 2013.

### **RESULTADOS OPERATIVOS**

En millones de pesos

	9M14	9M13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Costo de ventas	24,143.9	24,705.3	(561.3)	(2.3)
Utilidad bruta	6,723.3	5,267.1	1,456.2	27.6
Total de gastos	2,737.2	2,448.8	288.4	11.8
Otros ingresos (gastos)	(40.8)	31.7	(72.5)	(228.9)
Utilidad de operación	3,945.3	2,850.0	1,095.3	38.4
Resultado financiero neto	164.0	111.6	52.3	46.9
Impuestos a la utilidad	1,236.6	595.1	641.5	107.8
Utilidad neta	2,872.7	2,366.6	506.2	21.4

En el acumulado 2014, el costo de ventas totalizó \$24,143.9 millones, \$561.3 millones o 2.3% menos que los \$24,705.3 millones del acumulado de 2013; la disminución en el costo de ventas se atribuye principalmente a mejoras en los índices productivos y menores precios de nuestras principales materias primas.

Como resultado, registramos una utilidad bruta de \$6,723.3 millones y un margen bruto de 21.8% en el acumulado 2014, un resultado superior a los \$5,267.1 millones de utilidad bruta y un margen de 17.6% reportado en el mismo periodo de 2013.

El total de gastos acumulado 2014, fue de \$2,737.2 millones, \$288.4 millones o 11.8% más que los \$2,448.8 millones reportados en el acumulado 2013. Este aumento se atribuye principalmente a un mayor volumen vendido, y gastos adicionales incurridos en la implementación de nuevos procesos para la mejora continua en el servicio que brindamos a nuestros clientes.

El total de gastos como porcentaje de las ventas representaron el 8.9% en 9M14, comparado con 8.2% en el 9M13.

En el acumulado 2014 tuvimos otros gastos por \$40.8 millones, resultado que compara con otros ingresos por \$31.7 millones reportados en 9M13; esto se atribuye principalmente a pérdidas en la venta de varios activos en desuso.



La utilidad de operación en los primeros 9M14 fue de \$3,945.3 millones, lo que representó un margen operativo del 12.8%, una mejora respecto a la utilidad de operación de \$2,850.0 millones y un margen operativo del 9.5% en 9M13.

El resultado financiero neto en el acumulado 2014 fue un ingreso de \$164.0 millones, un resultado superior al ingreso neto de \$111.6 millones del mismo periodo del 2013, esto se atribuye principalmente a mayores ingresos por intereses resultado de mayores niveles de efectivo, así como a gastos por intereses más bajos.

El total de impuestos fue de \$1,236.6 millones al 30 de septiembre 2014, estos impuestos incluyen \$709.1 millones impuesto a la utilidad y \$527.5 millones de impuestos diferidos; esta cifra se compara con el total de impuestos de \$595.1 millones, incluyendo impuestos a utilidad de \$833.4 millones y un monto positivo en impuestos diferidos por \$238.3 millones al mismo periodo del 2013; 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 llevó a una utilidad neta para el acumulado 2014 de \$2,872.7 millones, con un margen neto de 9.3%, que representa una utilidad por acción de \$4.78 pesos, mientras que la utilidad neta para el mismo periodo del 2013 ascendió a \$2,366.6 millones, o un 7.9% de margen neto y \$3.94 pesos de utilidad por acción.

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

En millones de pesos

	9M14	9M13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Participación controladora en la utilidad neta	2,869.6	2,363.2	506.4	21.4
Impuestos a la utilidad	1,236.6	595.1	641.5	107.8
Resultado en asociadas y negocios conjuntos	3.1	3.4	(0.3)	(8.3)
Resultado financiero neto	(164.0)	(111.6)	(52.4)	46.9
Depreciaciones y amortizaciones	647.9	557.0	90.9	16.3
EBITDA	4,593.2	3,407.0	1,186.2	34.8
Margen EBITDA (%)	14.9%	11.4%	-	-
Otros gastos (ingresos), neto	40.8	(31.7)	72.5	(228.9)
EBITDA Ajustado	4,634.0	3,375.3	1,258.7	37.3
Margen EBITDA (%)	15.0%	11.3%	-	-
Ventas Netas	30,867.2	29,972.4	894.8	3.0

El resultado EBITDA en el acumulado 9M14 totalizó \$4,593.2 millones, representando un margen EBITDA de 14.9%, comparado con un resultado EBITDA de \$3,407.0 millones en el 9M13, con margen EBITDA de 11.4%.

El EBITDA ajustado en 9M14 fue de \$4,634.0 millones, representó un margen EBITDA ajustado del 15.0%, comparado con un resultado de EBITDA ajustado de \$3,375.3 millones en mismo periodo del 2013, con un margen del 11.3%.



## DATOS DEL BALANCE

### DATOS DEL BALANCE

En millones de pesos

	Sept 30, 2014	Dic. 31, 2013	Variación	
	\$	\$	\$	%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	32,924.6	28,781.6	4,143.0	14.4
Total efectivo y equivalentes de efectivo	10,548.2	7,721.0	2,827.2	36.6
Cuentas por cobrar	1,499.0	2,227.8	(728.8)	(32.7)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	9,842.7	8,630.4	1,212.3	14.0
Cuentas por pagar	2,839.3	2,818.9	20.4	0.7
Deuda de corto plazo <sup>1</sup>	1,128.5	557.6	570.9	102.4
Deuda de largo plazo <sup>2</sup>	1,653.3	1,510.2	143.1	9.5
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	23,081.9	20,151.1	2,930.8	14.5
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 septiembre de 2014 totalizó \$10,548.2 millones, 36.6% más que los \$7,721.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2013.

El total de la deuda al 30 de septiembre de 2014 fue de \$2,781.8 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 caja neta al 30 de septiembre de 2014 es de \$7,766.3 millones, compara con una caja neta de \$5,653.2 millones al 31 de diciembre de 2013.

### INVERSIONES DE CAPITAL

En millones de pesos

	9M14	9M13	Variación	
	\$	\$	\$	%
Inversiones de capital	826.0	419.4	406.6	96.9

El total de las inversiones de capital en el 3T14 fue de \$351.1 millones y \$826.0 millones en el acumulado 9M14, principalmente enfocados en crecimiento orgánico y proyectos de productividad en todas nuestras operaciones.





## **INFORMACION DE LA ACCIÓN**

Al 30 de septiembre de 2014

Total de Acciones (todas SERIE B)	600,000,000
Total posición flotante	26.75%
Total de Acciones en la tesorería	0
Capitalización de mercado (en millones de pesos)	\$40,140

## **PRECIOS POR ACCION Y ADR DE BACHOCO**

### **Bolsa Mexicana de Valores**

Símbolo: Bachoco  
En pesos por Acción

### **The New York Stock Exchange**

Símbolo: IBA  
En dólares por ADR

Mes	Max	Min	Cierre	Max	Min	Cierre
Sep- 2014	67.04	62.80	66.90	61.24	56.89	59.74
Ago-2014	64.40	59.37	62.23	58.70	53.16	56.89
Jul-2014	60.72	57.88	58.62	56.35	53.00	53.14
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
ACTINVER	Carlos Hermosillo	chermosillo@actinver.com.mx
BBVA BANCOMER	Fernando Olvera	fernando.olvera@bbva.com
GBM	Miguel Mayorga	mmayorga@gbm.com.mx
INTERACCIONES	Raúl Ochoa	rmochoa@interacciones.com
JPMORGAN	Pedro Leduc	pedro.a.leduc@jpmorgan.com



### **CONFERENCIA DE RESULTADOS**

Bachoco realizará una conferencia y webcast de resultados, correspondiente al tercer trimestre 2014, el próximo jueves 23 de octubre a las 9:00 AM hora del Centro (10:00 AM 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:

<https://www.yourconferencecenter.com/AlternateNumbers/alternatenumbers.aspx?100374&t=A&o=UFktKifxGsNLar>

El número de confirmación es: 38287864

Visite la siguiente dirección electrónica para acceder al webcast:

<http://www.media-server.com/m/p/278opx9d>

### **ANEXOS**

Sólo como referencia algunas cifras fueron convertidas a dólares a un tipo de cambio de \$13.42 pesos por dólar, que corresponde al tipo de cambio publicado por el Banco de México al cierre del 30 de septiembre de 2014.

- **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	Sept 30 2014	31 de Diciembre 2013*
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2,453.4</b>	<b>32,924.6</b>	<b>28,781.6</b>
Total de activos circulantes	1,386.5	18,606.3	15,324.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	786.0	10,548.2	7,721.0
Total clientes	111.7	1,499.0	2,227.8
Inventarios	341.8	4,586.8	4,158.4
Otros activos circulantes	147.0	1,972.3	1,217.2
Total de activos no circulantes	1,066.9	14,318.3	13,457.2
Net property, plant and equipment	883.1	11,851.8	11,652.4
Other Assets	183.8	2,466.5	1,804.8
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 733.4</b>	<b>9,842.7</b>	<b>8,630.4</b>
<b>Total de pasivo circulante</b>	<b>369.5</b>	<b>4,958.4</b>	<b>4,370.8</b>
Créditos bancarios	84.1	1,128.5	557.6
Proveedores	211.6	2,839.3	2,818.9
Impuestos por pagar y otros pasivos circulantes	73.8	990.7	994.3
Total pasivo de largo plazo	364.0	4,884.2	4,259.6
Créditos bancarios	123.2	1,653.3	1,510.2
Otros pasivos no circulantes	4.7	62.9	48.2
Pasivos por impuestos diferidos	236.1	3,168.1	2,701.2
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 1,720.0</b>	<b>23,081.9</b>	<b>20,151.1</b>
Capital social	87.5	1,174.4	1,174.4
Prima en emisión de acciones	29.8	399.6	399.6
Acciones recompradas	7.5	101.1	99.6
Resultado de ejercicios anteriores y reserva legal	1,598.8	21,455.8	18,586.2
Otras cuentas de capital	- 6.8	91.5	148.1
Capital contable de la no controladora	3.2	42.4	39.3
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,453.4</b>	<b>32,924.6</b>	<b>28,781.6</b>

\* Auditado



## Estado de Resultados Consolidados

Tercer Trimestre terminado el 30 de septiembre.

-No auditados-

	Dólares			Var.
	2014	2014	2013	
<b>Ventas netas</b>	\$ 791.0	<b>10,615.0</b>	9,437.0	12.5%
Costo de venta	606.4	<b>8,138.2</b>	8,155.5	-0.2%
Utilidad bruta	184.6	<b>2,476.8</b>	1,281.5	93.3%
Total de gastos	70.4	<b>945.2</b>	827.5	14.2%
Otros ingresos (gastos) netos,	0.0	<b>0.6</b>	(80.9)	-100.8%
Utilidad de operación	114.2	<b>1,532.2</b>	373.1	310.7%
Resultado financiero neto	4.0	<b>53.1</b>	60.8	-12.7%
Impuestos a la utilidad	34.4	<b>461.1</b>	80.0	476.1%
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 122.1</u>	<u><b>1,124.2</b></u>	<u>353.5</u>	218.0%
Participación no controladora en la utilidad neta	0.1	<b>0.74</b>	(0.35)	-310.5%
Participación controladora en la utilidad neta	83.8	<b>1,123.4</b>	353.5	217.8%
Utilidad neta por Acción (pesos)	1.87	<b>1.87</b>	0.59	217.8%
Utilidad por ADR (pesos)	22.47	<b>22.47</b>	7.07	217.8%
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	600,000	<b>600,000</b>	600,000	
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 129.8</u>	<u><b>1,741.5</b></u>	<u>561.8</u>	210.0%
Margen bruto	23.3%	<b>23.3%</b>	13.6%	
Margen de operación	14.4%	<b>14.4%</b>	4.0%	
Margen neto	10.6%	<b>10.6%</b>	3.7%	
Margen EBITDA	16.4%	<b>16.4%</b>	6.0%	

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

## Estado de Resultados Consolidados

Acumulado al 30 de septiembre.

-No auditados-

En millones	Dólares			Var.
	2014	2014	2013	
Ventas netas	\$ 2,300.1	<b>30,867.2</b>	29,972.4	3.0%
Costo de venta	1,799.1	<b>24,143.9</b>	24,705.3	-2.3%
Utilidad bruta	501.0	<b>6,723.3</b>	5,267.1	27.6%
Total de gastos	204.0	<b>2,737.2</b>	2,448.8	11.8%
Otros ingresos (gastos) netos,	- 3.0	<b>(40.8)</b>	31.7	-228.9%
Utilidad de operación	294.0	<b>3,945.3</b>	2,850.0	38.4%
Resultado financiero neto	12.2	<b>164.0</b>	111.6	46.9%
Impuestos a la utilidad	92.1	<b>1,236.6</b>	595.1	107.8%
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 318.4</u>	<u><b>2,872.7</b></u>	<u>2,366.6</u>	21.4%
Participación no controladora en la utilidad neta	0.2	<b>3.13</b>	3.41	-8.3%
Participación controladora en la utilidad neta	214.3	<b>2,869.6</b>	2,363.2	21.4%
Utilidad neta por Acción (pesos)	4.78	<b>4.78</b>	3.94	21.4%
Utilidad por ADR (pesos)	57.40	<b>57.40</b>	47.26	21.4%
Promedio ponderado de Acciones en circulación <sup>1</sup>	599,940	<b>599,940</b>	599,985	0.0%
<b>Resultado EBITDA</b>	<u>\$ 342.3</u>	<u><b>4,593.2</b></u>	<u>3,407.0</u>	34.8%
Margen bruto	21.8%	<b>21.8%</b>	17.6%	
Margen de operación	12.8%	<b>12.8%</b>	9.5%	
Margen neto	9.3%	<b>9.3%</b>	7.9%	
Margen EBITDA	14.9%	<b>14.9%</b>	11.4%	

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

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre:

-No auditados-

En millones de pesos	Dólares 2014	2014	2013
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	306.2	<b>4,109.3</b>	2,958.3
Partidas sin impacto en el efectivo:	-	-	-
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	53.1	<b>712.3</b>	715.5
Depreciación y amortización del ejercicio	48.3	<b>647.9</b>	557.0
Utilidad (pérdida) en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5.0	<b>67.5</b>	158.5
Otras partidas	(0.2)	<b>(3.1)</b>	-
<b>PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	7.9	<b>106.5</b>	96.6
Intereses devengados	7.9	<b>106.5</b>	96.6
Otras partidas	-	-	-
<b>FLUJO NETO GENERADO DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	367.2	<b>4,928.1</b>	3,770.4
Flujos generados o utilizados en la operación:	(58.5)	<b>(785.4)</b>	1,361.1
Decremento (incremento) en cuentas por cobrar	3.8	<b>51.5</b>	244.3
Decremento (incremento) en inventarios	(34.6)	<b>(464.1)</b>	1,490.4
Decremento (incremento) en proveedores	(31.8)	<b>(427.1)</b>	(595.5)
Decremento (incremento) en otros pasivos	4.0	<b>54.2</b>	221.9
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	308.7	<b>4,142.7</b>	5,131.4
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	(60.2)	<b>(808.1)</b>	(427.1)
Inversión en inmuebles, planta y equipo	(61.6)	<b>(826.0)</b>	(419.4)
Venta de inmuebles, planta y equipo	1.5	<b>20.0</b>	49.2
Otras partidas	(0.2)	<b>(2.1)</b>	(56.9)
<b>EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	248.5	<b>3,334.6</b>	4,704.3
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:</b>	63.5	<b>851.9</b>	(1,052.2)
Financiamientos bancarios	59.2	<b>794.0</b>	592.0
Amortización de financiamientos bancarios	(6.5)	<b>(87.6)</b>	(1,001.3)
Dividendos pagados	-	-	(350.4)
Otras partidas	10.8	<b>145.5</b>	(292.5)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes	222.0	<b>2,979.7</b>	2,662.9
Efectivo al inicio del período	500.5	<b>6,716.9</b>	5,138.1
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	722.5	<b>9,696.6</b>	7,801.0



## REPORTE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

### Tercer Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de septiembre 2014

### ANEXO 1

TIPO DE DERIVADO, VALOR, CONTRATO	FINALIDAD	NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE		VENCIMIENTO POR AÑO	COLATERAL GARANTÍAS	
			3T-2014	2T-2014	3T-2014	2T-2014			
Forwards y Knock Out Forwards.	Cobertura y negociación	\$ 9,531	\$ 13.42	\$ 12.99	\$ 284.18	\$ -54.53	2014		
Futuros de Maíz, Pasta de Soya y Aceite de Soya.	Cobertura	\$ 77,942	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		-\$ 7,557	-\$ 285	41% en 2014; 59% en 2015
			Mes	Precio	Mes	Precio			
			Dic-2014	\$ 3.210	Jul-2014	\$ 4.2430			
			Mzo-2015	\$ 3.335	Sep-2014	\$ 4.1880			
			Dic-2015	\$ 3.568					
			<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada		<b>PASTA DE SOYA</b> En dólares - tonelada				
			Mes	Precio	Mes	Precio			
			Ene-2015	\$ 306.8	Ago-2014	\$ 430.7			
			Mar-2015	\$ 304.0	Sep-2014	\$ 392.6			
			May-2015	\$ 302.7	Ene-2015	\$ 366.5			
			Jul-2015	\$ 304.3	Mar-2015	\$ 368.2			
			Oct-2015	\$ 305.5	May-2015	\$ 369.5			
Dic-2015	\$ 305.7	Jul-2015	\$ 371.0						
<b>ACEITE DE SOYA</b> En centavos de USD/libra		<b>ACEITE DE SOYA</b> En centavos de USD/libra							
Mes	Precio	Mes	Precio						
Jul-2015	\$ 34.27	Ago-2014	\$ 38.95						
Oct-2015	\$ 34.31	Sep-2014	\$ 39.04						
		Oct-2014	\$ 39.02						
		Dic-2014	\$ 39.15						
Opciones de Maíz	Cobertura y Negociación	-\$ 4,647	<b>MAÍZ</b> En dólares por bushel		-\$ 4,647	\$ -	2014	Se contempla la posibilidad de llamadas de margen, pero no de colaterales, ni valores dados en garantía	
			Mes	Precio					
			Dic-2014	\$ 3.2100	Dic-2014	\$ 3.90			
Opciones de Pasta de Soya	Cobertura y Negociación	\$ -	<b>PASTA DE SOYA</b> en centavos USD/libra		\$ -	-\$ 431	2014		
			Mes	Precio					
			May-2014	\$ 491.50					
Opciones de Aceite de Soya	Cobertura y Negociación	-\$ 234	<b>ACEITE DE SOYA</b> en centavos USD/libra		-\$ 234	\$ -	2014		
			Mes	Precio					
					Ago-2014	\$ 38.95			
					Sep-2014	\$ 39.04			
					Oct-2014	\$ 39.02			
					Dic-2014	\$ 39.15			

#### Notas:

- El conjunto de los instrumentos no exceden el 5% de los activos de la Compañía al cierre de Septiembre 2014.
- El valor nocional representa la posición neta al 30 de septiembre de 2014, con un tipo de cambio de \$13.42 por dólar.
- Un valor negativo, representa un efecto desfavorable para la Compañía.

### Tercer Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de Septiembre 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>	\$ 284	\$13.09	\$ 13.76	\$ 14.09	Directo	\$ 46	\$ 222	\$ 341
		-5%	5%	10%		-5%	5%	10%
Futuros de grano: <sup>(2)</sup>		\$ 3.05	\$ 3.37	\$ 3.53	El efecto se verá en el estado de resultados una vez que el inventario sea consumido	-\$ 11,395	-\$ 3,719	\$ 118
Futuros de pasta de soya: <sup>(2)</sup>	-\$ 7,557	\$ 291.5	\$ 322.1	\$ 337.5				
Futuros de aceite de soya: <sup>(2)</sup>		\$ 32.6	\$ 36.0	\$ 37.7				
Opciones de grano	-\$ 4,647	\$ -	\$ -	\$ -				
Opciones de pasta de soya	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -				
Opciones de aceite de soya	-\$ 234	\$ 32.6	\$ 36.0	\$ 37.7	-\$ 338	-\$ 130	-\$ 25	

### Tercer Trimestre de 2014

Cifras en miles de pesos, al 30 de septiembre 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.	\$ 284	\$6.71	\$10.07	\$16.78	\$20.14	Directo	-\$4,481	-\$2,098	\$1,294	\$2,485

### 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.

### EXENCIÓN 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

