



Estados Financieros Consolidados

2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 y 2012, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012, 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.

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 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011 y 2012, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012, 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 6 a los estados financieros consolidados, 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 7 a los estados financieros consolidados, 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.

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012

(Miles de pesos)

Activo	Nota	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012	Pasivo y Capital Contable	Nota	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2012
Activo circulante:					Pasivo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 3,967,874	2,625,661	4,179,541	Deuda financiera plazo menor a un año	18	\$ -	1,277,750	1,081,496
Instrumentos financieros primarios	10	209,348	410,721	961,968	Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	18	139,867	175,243	115,560
Instrumentos financieros derivados	10	12,897	10,208	2,938	Proveedores y otras cuentas por pagar	19	1,966,014	2,921,441	3,445,245
Cuentas por cobrar, neto	11	1,436,501	2,235,152	2,220,638	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	60,873	78,543	88,039
Inventarios, neto	12	3,211,769	4,562,355	5,829,837	Total pasivo circulante		<u>2,166,754</u>	<u>4,452,977</u>	<u>4,730,340</u>
Activos biológicos circulantes	13	153,993	217,354	266,482	Pasivo no circulante:				
Pagos anticipados y otros activos circulantes	14	505,114	752,150	868,878	Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	18	507,053	384,370	1,526,602
Activos disponibles para la venta	15	40,222	95,647	51,507	Impuestos a la utilidad diferidos	21	2,016,057	2,400,107	2,597,940
Total activo circulante		<u>9,537,718</u>	<u>10,909,248</u>	<u>14,381,789</u>	Beneficios a los empleados	22	77,885	100,038	96,613
Activo no circulante:					Total pasivo no circulante		<u>2,600,995</u>	<u>2,884,515</u>	<u>4,221,155</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	16	10,544,031	12,112,945	11,949,516	Total pasivo		<u>4,767,749</u>	<u>7,337,492</u>	<u>8,951,495</u>
Activos biológicos no circulantes	13	750,288	1,029,642	1,106,120	Capital contable:	25			
Crédito mercantil	3 (e)	300,848	300,848	300,848	Capital social		1,174,432	1,174,432	1,174,432
Otros activos	17	64,884	364,637	301,911	Prima en venta de acciones		399,641	399,641	399,641
Total activo no circulante		<u>11,660,051</u>	<u>13,808,072</u>	<u>13,658,395</u>	Reserva para recompra de acciones propias		88,690	88,481	99,474
					Reserva de conversión		-	64,387	(26,916)
					Utilidades acumuladas		14,737,340	15,614,760	17,405,360
					Total participación controladora		16,400,103	17,341,701	19,051,991
					Participación no controladora		29,917	38,127	36,698
					Total del capital contable		<u>16,430,020</u>	<u>17,379,828</u>	<u>19,088,689</u>
					Compromisos	27			
					Contingencias	28			
					Hechos posteriores	32			
Total de activos		\$ <u>21,197,769</u>	<u>24,717,320</u>	<u>28,040,184</u>	Total del pasivo y capital contable		\$ <u>21,197,769</u>	<u>24,717,320</u>	<u>28,040,184</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012

(Miles de pesos, excepto monto por acción)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Ingresos netos	20 (b)	\$ 27,734,990	39,367,431
Costo de venta	20 (b)	<u>24,797,037</u>	<u>33,318,207</u>
Utilidad bruta		2,937,953	6,049,224
Gastos generales, de venta y administración	20 (b)	2,974,733	3,396,655
Otros ingresos (gastos), neto	31	<u>999,965</u>	<u>(23,810)</u>
Utilidad de operación		<u>963,185</u>	<u>2,628,759</u>
Ingresos Financieros	30	248,282	270,032
Costos Financieros	30	<u>(70,640)</u>	<u>(105,000)</u>
Ingresos Financieros, neto		<u>177,642</u>	<u>165,032</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,140,827	2,793,791
Impuestos a la utilidad	21	<u>(38,616)</u>	<u>602,020</u>
Utilidad del año		\$ <u>1,179,443</u>	<u>2,191,771</u>
Otra utilidad integral:			
Efecto por conversión		<u>64,387</u>	<u>(186,095)</u>
Utilidad integral del año		\$ <u><u>1,243,830</u></u>	<u><u>2,005,676</u></u>
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 1,177,346	2,184,567
Participación no controladora		<u>2,097</u>	<u>7,204</u>
Utilidad del año		\$ <u><u>1,179,443</u></u>	<u><u>2,191,771</u></u>
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		\$ 1,241,733	1,998,472
Participación no controladora		<u>2,097</u>	<u>7,204</u>
Utilidad integral del año		\$ <u><u>1,243,830</u></u>	<u><u>2,005,676</u></u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		<u><u>599,822</u></u>	<u><u>598,960</u></u>
Utilidad por acción			
Utilidad por acción básica y diluida	26	\$ <u><u>1.96</u></u>	<u><u>3.65</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 2011 y 2012

(Miles de pesos)

Atribuible a los accionistas de la Compañía

<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reserva para recompra de acciones propias</u>	<u>Reserva de conversión</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total del capital contable</u>
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	25 (d) -	-	-	-	(299,926)	(299,926)	-	(299,926)
Dividendos decretados participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(912)	(912)
Recompra y venta de acciones	25 (c) -	-	(209)	-	-	(209)	-	(209)
Interés minoritario adquirido	-	-	-	-	-	-	7,025	7,025
Utilidad integral del año:								
Utilidad del año	-	-	-	-	1,177,346	1,177,346	2,097	1,179,443
Otra utilidad integral del año	-	-	-	64,387	-	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	25 (d) -	-	-	-	(299,175)	(299,175)	-	(299,175)
Dividendos decretados participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(491)	(491)
Recompra y venta de acciones	25 (c) -	-	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	\$ <u>1,174,432</u>	<u>399,641</u>	<u>99,474</u>	<u>(26,916)</u>	<u>17,405,360</u>	<u>19,051,991</u>	<u>36,698</u>	<u>19,088,689</u>

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 2011 y 2012

(Miles de pesos)

	Nota	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Utilidad del año	\$	1,179,443	2,191,771
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad diferidos reconocidos en resultados	21	(108,202)	235,603
Ganancia en compra de ganga por adquisición de negocios		(1,047,245)	-
Depreciación y amortización	16	745,837	837,807
Pérdida en venta de planta y equipo		46,671	65,323
Intereses a favor	30	(193,777)	(222,063)
Intereses a cargo	30	69,744	105,000
Pérdida en cambios en préstamos obtenidos		<u>34,500</u>	<u>(52,687)</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones		726,971	3,160,754
Instrumentos financieros derivados		2,689	7,270
Cuentas por cobrar, neto		(435,320)	14,514
Inventarios, neto		(387,569)	(1,267,482)
Activos biológicos circulantes y largo plazo		(342,715)	(125,606)
Pagos anticipados y otros activos circulantes		(216,722)	(116,728)
Activos disponibles para la venta		(9,075)	44,140
Proveedores y otras cuentas por pagar		443,987	532,030
Cuentas por pagar a partes relacionadas		17,670	9,496
Beneficios a empleados		<u>22,153</u>	<u>(3,425)</u>
Flujos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de operación		<u>(177,931)</u>	<u>2,254,963</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(707,533)	(951,760)
Recursos provenientes de la venta de planta y equipo		83,946	81,591
Instrumentos financieros primarios		(201,373)	(551,247)
Otros activos		(146,389)	62,726
Intereses cobrados		193,777	222,063
Adquisición de negocios		<u>(1,326,741)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(2,104,313)</u>	<u>(1,136,627)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Prima en venta y reserva para recompra de acciones		(209)	10,993
Pagos de dividendos		(299,926)	(299,175)
Préstamos obtenidos		1,921,609	3,069,787
Intereses pagados		(60,809)	(105,000)
Pagos de dividendos de las subsidiarias a participación no controladora		(912)	(491)
Efecto acumulado de conversión neto		33,440	(93,397)
Disposición de interés minoritario por disolución		-	(8,142)
Pagos del principal de préstamos		<u>(774,601)</u>	<u>(2,130,805)</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de financiamiento		<u>818,592</u>	<u>443,770</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,463,652)	1,562,106
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 enero		3,967,874	2,625,661
Efecto de fluctuaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>121,439</u>	<u>(8,226)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$	<u><u>2,625,661</u></u>	<u><u>4,179,541</u></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 2011 y 2012

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

(1) Entidad que reporta

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo “Bachoco” o la “Compañía”) es una sociedad 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 7).

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

(2) Bases de preparación

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 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 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.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 “*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*”.

Bachoco emitió el 19 de abril de 2012 sus últimos estados financieros consolidados preparados bajo las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) al 31 de diciembre de 2010 y 2011 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011.

En la nota 33 se encuentra una explicación de la forma en que la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo reportados de la Compañía.

La emisión de los estados financieros consolidados y notas correspondientes fue autorizada el 15 de abril de 2013, 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 Asamblea de Accionistas. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes del estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados de negociación y de cobertura de valor razonable, inversiones en instrumentos primarios de deuda y de capital a valor razonable en pérdidas o ganancias;
- Los instrumentos financieros de negociación y de cobertura de valor razonable, inversiones en instrumentos primarios de deuda y de capital a través de resultados se miden a valor razonable;
- Los activos biológicos se miden a valor razonable menos los costos de venta;
- Los activos del plan de beneficios definidos se reconocen a valor razonable;

c) Moneda funcional y de presentación

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, 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 incluye para efectos informativos y no debe de considerarse que dichos importes deban convertirse a miles de pesos o miles de dólares a ese tipo de cambio.

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

La información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas:

- Nota 10 – valuación de instrumentos financieros;
- Nota 11 – estimación para cuentas por cobrar a clientes;
- Nota 12 – inventarios;
- Nota 13 – activos biológicos;
- Nota 15 – activos disponibles para la venta;
- Nota 16 – vidas útiles de propiedad, planta y equipo;
- Nota 21 – activos por impuestos diferidos;
- Nota 22 – medición de obligaciones laborales definidas;

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado un ajuste material dentro del próximo ejercicio, se incluye en la siguiente nota:

- Nota 28 – contingencias.

(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 y en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2011, para efectos de la transición a las NIIF.

a) Bases de consolidación

i. Combinaciones de negocios

A partir del 1 de enero de 2011

Las adquisiciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2011 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. Cuando el crédito mercantil es negativo, se reconoce de inmediato en el resultado del ejercicio 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 reconocerá en resultados.

Anteriores al 1 de enero de 2011

Como parte de su transacción a NIIF, la Compañía eligió no reevaluar las adquisiciones realizadas con anterioridad al 1 de enero de 2011, por lo que el crédito mercantil con respecto a las adquisiciones realizadas con anterioridad a dicha fecha, representa el monto reconocido bajo NIF que anteriormente seguía la Compañía.

ii. 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 7).

iii. Transacciones eliminadas en la consolidación

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.

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 valorizados 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 valorizadas 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 surjan 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 de período de las transacciones.

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en la cuenta de otra utilidad integral, y presentadas en la reserva de conversión en el capital contable.

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de una partida recibida o pagadera 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 y se reconocen en la cuenta de otra utilidad integral, y se presentan dentro del capital contable en la reserva de conversión. Al 1 de enero de 2011, así como al 31 de diciembre de 2011 y 2012 no se tienen este tipo de operaciones.

c) Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, 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 deben netear, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera sólo si la Compañía tiene el derecho legal de netear 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.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros valuados a su valor razonable a través de resultados, activos financieros conservados a su vencimiento, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

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 en inversión conservadas 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.

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que la Compañía convierte 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, los 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 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 1 de enero de 2011, 31 de Diciembre de 2011 y 2012, la Compañía no ha reconocido derivados implícitos.

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la posición primaria por el (los) riesgo(s) cubierto(s) se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados.

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 re-emiten 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. A la fecha de transición a las NIIF la Compañía utilizó la opción de costo asumido, reconociendo a dicha fecha el valor de la propiedad, planta y equipo bajo NIF mexicanas al 31 de diciembre de 2010 (ver nota 33).

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 propiedades, planta y equipo.

Un componente de propiedades, 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” en el resultado del ejercicio.

ii. Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo 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

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo. El monto depreciable regularmente no disminuye los valores residuales ya que estos no son representativos considerando la industria en la que opera la Compañía.

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos y se reconoce en resultados a partir del mes siguiente en que se encuentran disponibles para su uso. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para los periodos en curso y comparativo:

- Edificios 20 - 40 años
- Maquinaria y equipo 7 - 15 años
- Equipo de transporte 6 años
- Equipo de cómputo 3 años
- Mobiliario 3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Crédito mercantil

El crédito mercantil surge como resultado de la adquisición de compañías donde se obtiene control. El crédito mercantil negativo surge en una combinación de negocios a precio de ganancia el cual se reconoce de forma inmediata en los resultados del ejercicio.

El crédito mercantil se valúa al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro y se sujeta a pruebas anuales de deterioro.

f) Activos biológicos

Los activos biológicos deben de ser valuados 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.

Los activos biológicos de la Compañía se componen de aves en sus diferentes etapas, huevo incubable y cerdos reproductores.

Cuando el valor razonable no pueda 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.

Los productos agrícolas que derivan de los activos biológicos son los pollos vivos, pollos procesados, el huevo comercial y cerdos disponibles para su venta, mismos que se registran dentro del rubro de inventarios.

La Compañía está expuesta a riesgos financieros generados 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 derivado financiero u otro contrato que administre el riesgo por la baja del precio del pollo.

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

Los activos biológicos fueron clasificados en circulantes y no circulantes, basados en su disponibilidad y el ciclo del negocio.

g) Activos arrendados

Los arrendamientos operativos que tuvo la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2012 no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía. Las rentas que paga la Compañía por concepto de los 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.

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.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación 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 en el valor neto de realización de los inventarios 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 en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarota 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 medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. 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 valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros de 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 mantenidos hasta el 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 en 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.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor más alto entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo proveniente del uso continuo de los mismos. Para propósitos de la prueba de deterioro del crédito mercantil, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado el crédito mercantil son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea el crédito mercantil para propósitos de informes internos. El crédito mercantil adquirido durante una combinación de negocios es asignado en las unidades generadoras de efectivo que se espera se vean beneficiadas de la sinergias de la combinación.

Para el caso del crédito mercantil, la Compañía identifica la unidad generadora de efectivo relativa a las plantas de alimento, plantas procesadoras de aves y algunas granjas de las divisiones península e itismo, divisiones en las que se generó dicho crédito mercantil.

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 las unidades (grupos de unidades) y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupo de unidad) sobre una base de prorratio.

Una pérdida por deterioro en relación con el crédito mercantil no se reversa. Para otros activos, 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, sino hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

j) Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para su venta se integran principalmente de bienes adjudicados, así como de una aeronave que forma parte de la adquisición de OK Industries, Inc. (nota 6a). La Administración vendió dicha aeronave en 2012.

Inmediatamente antes de ser clasificados como disponibles para la venta, los activos, se vuelven a valorar de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Posteriormente, por lo general los activos disponibles para su 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.

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 e inversión en compañía asociada.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, Bachoco USA (subsidiaria en el extranjero), mantiene una inversión minoritaria en Souther Hens, Inc. La subsidiaria en el extranjero no ejerce una influencia significativa sobre dicha entidad y, por lo tanto, la inversión se registra al costo original que es similar al valor razonable a la fecha de adquisición (ver nota 17).

Bachoco USA (subsidiaria en el extranjero), es propietaria de pólizas de seguros de vida de algunos de los anteriores accionistas. La Compañía registra estas pólizas al valor neto de rescate en efectivo (ver nota 17).

l) Beneficios a los empleados

Plan de beneficios en la operación en México

Bachoco 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 aportaciones definidas

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 disponible 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 aportaciones definidas. Se constituye únicamente 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 deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos de grado de inversión 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.

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 total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el periodo promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía reconoce el exceso que se ubique fuera del margen del 10% de las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la fecha del balance inmediatamente anterior dividida entre la vida media activa esperada de los trabajadores participantes en este plan.

iii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a 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 se realizan. 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

Bachoco USA (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.

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 a través del 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 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) 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.

Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante con algún cliente en específico.

o) 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 y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados al costo amortizado, 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, 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.

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

p) Impuestos a la utilidad-

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos legales e impuestos diferidos. Los impuestos legales 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 otro resultado integral.

El impuesto legal es el impuesto esperado por pagar o a favor por la utilidad gravable o pérdida fiscal del ejercicio, usando tasas fiscales aprobadas o a punto de ser aprobadas en cada jurisdicción a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto legal 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 para propósitos de información financiera 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 a 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 valuados a las tasas fiscales que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Al determinar el monto de los impuestos legales 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 la acumulación de sus pasivos fiscales son adecuados 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 anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

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 pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

q) 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 2011 y 2012, la Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

r) Información de segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que 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. Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

La información financiera por segmentos es preparada en función al enfoque gerencial, siendo un segmento los componentes de operación de una empresa que están sujetos a riesgos y beneficios y que son diferentes a otros segmentos de negocio. Derivado de la adquisición de OK Industries, compañía ubicada en los Estados Unidos de América (ver nota 6a), a partir de 2011, los segmentos operativos geográficos también son considerados.

(4) Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Las siguientes nuevas Normas, modificaciones a Normas e Interpretaciones a las Normas que no están en vigor al 31 de diciembre de 2012, no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros consolidados.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros* entrará en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015 o con posterioridad, permitiéndose la adopción anticipada. La nueva Norma se emitirá en varias etapas y su objetivo es reemplazar la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La Compañía reconoce que afectará la clasificación y medición de los activos financieros. No se ha determinado la magnitud del impacto por la adopción de esa NIIF. La Compañía reconoce que la nueva norma introduce muchos cambios en el tratamiento contable de los instrumentos financieros, y es probable que tenga un efecto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía. El efecto de dichos cambios se analizará durante el transcurso del proyecto a medida que se emitan etapas adicionales de la norma.
- En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos*, NIIF 12 *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades* y NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*. Todas estas normas entran en vigencia el 1 de enero de 2013, permitiéndose la adopción anticipada. La Compañía no espera efectos significativos en la aplicación de estas normas.
- El 16 de junio de 2011, el IASB emitió modificaciones a la NIC 19 *Beneficios a empleados*. Las enmiendas mejoran el reconocimiento y los requisitos de divulgación de los planes de beneficios definidos. Los nuevos requisitos son efectivos para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada. Entre otras modificaciones, las enmiendas requieren, a) el uso de una misma tasa para la determinación del retorno esperado de los activos del plan y para el descuento del pasivo por beneficios a valor presente (en conjunto el “costo financiero neto”), b) el reconocimiento del costo financiero neto sobre el pasivo neto por pensiones (pasivo menos activos del plan), en lugar de un costo financiero sobre el pasivo y un retorno esperado sobre los activos por separado; y c) el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales del periodo dentro de la utilidad o pérdida integral, eliminando la opción de diferir las ganancias y pérdidas, conocido como el “método del corredor”. La Compañía no espera efectos significativos en la aplicación de esta norma.

- En diciembre 2011, el IASB modificó la NIIF 32, para incorporar revelaciones sobre la compensación de activos y pasivos en el estado de situación financiera. La norma modificada requiere a las entidades revelar ambos montos, sobre base bruta y compensada sobre instrumentos y transacciones elegibles para compensación en el estado de situación financiera, así como instrumentos y transacciones sujetos a un acuerdo de compensación. El alcance incluye instrumentos derivados, acuerdos de compra y venta y acuerdos de compra y venta en vía de regreso, así como acuerdos de préstamos de valores. Las modificaciones a la NIIF 32 son efectivas a partir del 1 de enero de 2014 y se requiere su aplicación retrospectiva. La Compañía se encuentra evaluando los impactos de adoptar la NIIF 32 modificada; no obstante, la Compañía no anticipa que la adopción de esta NIIF modificada tenga un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

(5) Administración de riesgos financieros

La Compañía se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y sobre los cuales ejerce su administración de riesgos:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado

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. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas, asegurando la mejor toma de decisión que permita lograr la óptima combinación de productos y activos que produzcan la relación riesgo - rendimiento más acorde al perfil de riesgo de sus accionistas.

Se entenderá como Riesgo al grado de incertidumbre asociado con las pérdidas futuras de la Compañía.

Por Administración de Riesgos se entenderá el “Conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se implementen para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a que se encuentran expuesta la entidad”.

Objetivos Generales

- Promover el desarrollo y aplicación de una cultura de Administración de Riesgos, estableciendo los lineamientos que permitan la aplicación eficiente de las políticas y procedimientos prudenciales en materia de Administración de Riesgos.
- Contar con prácticas sólidas en materia de Administración de Riesgos, consistente con los criterios prudenciales y con las recomendaciones formuladas en el ámbito internacional.
- Instrumentar una eficiente Administración de Riesgos, que permita realizar sus actividades asegurando niveles de exposición al riesgo acorde con su capacidad operativa.

Estructura Organizacional

Con el fin de establecer una clara y óptima estructura organizacional en materia de Administración de Riesgos, se establece el comité de Riesgos que es el organismo especializado, que en materia de Administración de Riesgos se refiere. En él se definen, proponen, aprueban y ejecutan, los objetivos, políticas, procedimientos, metodologías y estrategias, así como la determinación de los límites máximos de exposición al riesgo y planes de contingencia.

Administración por tipo de riesgos

a) 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 derivados e instrumentos primarios.

El proceso de Administración de Riesgos Crediticios inicia con la ejecución de las operaciones con instrumentos derivados e instrumentos primarios, las cuales claramente 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 medición y monitoreo en instrumentos derivados e instrumentos primarios ha decidido medir su riesgo de contraparte a través de calcular e identificar el *Counterparty Valuation Adjustment* (CVA).

Medición y monitoreo de cuentas por cobrar

Se tiene la política de establecer una estimación de cuentas de cobro dudoso para cubrir los saldos de las cuentas por cobrar con probabilidad de no ser recuperados. Para establecer la reserva requerida, la entidad 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.

Estructura del reporte de riesgos

En esta parte del reporte se considera el cambio en el valor de mercado del portafolio de instrumentos derivados e instrumentos primarios una vez que se ha aplicado el factor de riesgo de crédito (CVA) a las valuaciones.

Se circunscriben además las calificaciones de las contrapartes con las que la Compañía tiene derivados contratados.

CVA (*Counterparty Valuation Adjustment*)

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 son validados anualmente por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) e incorporan movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye en la determinación del valor razonable el CVA de la operación, por tal motivo la posición en instrumentos financieros primarios incluye el CVA y no se realizará algún otro estudio y/o ajuste relativo. El precio de los instrumentos obtenido del proveedor de precios, son precios *mid*.

En el caso de las inversiones de instrumentos financieros en moneda extranjera y no cotizados en México, se valúan con los precios incluidos en los estados de cuenta del broker, los cuales son tomados de Bloomberg, el mayor price vendor a nivel mundial, además la entidad valida dichos precios de mercado en Bloomberg. Los precios de mercado incluidos en Bloomberg incorporan movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye en la determinación del valor razonable el CVA de la operación, por tal motivo la posición en instrumentos financieros primarios incluye el CVA y no se realizará algún otro estudio y/o ajuste relativo. Los precios obtenidos de Bloomberg, son precios *mid*.

En el caso de instrumentos derivados negociados en mercados *Over the Counter*, el CVA 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 estos instrumentos derivados.

Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

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 deteriorada, se podría incluir en 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.

El Comité de Administración de Riesgos ha implantado 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 con la Compañía mediante pago de contado o anticipado.

La estimación para cuentas de cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, las cuales ascienden a \$38,537 y \$46,681 al 31 de diciembre del 2011 y 2012, respectivamente. Dicha estimación es determinada de acuerdo a la experiencia histórica de las cuentas por cobrar, garantías obtenidas, etc.

i. Garantías sobre créditos otorgados.

La Compañía recibe garantías sobre los créditos otorgados los cuales consisten en bienes muebles e inmuebles, tales como terrenos, edificios, casas, unidades de transporte, cartas crédito, depósitos de dinero. El valor razonable de las garantías a diciembre del 2011 y 2012, determinadas a valor de avalúo, al momento de otorgar el crédito es de \$484,771 y \$517,269, respectivamente.

ii. Valor Razonable.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes, es el mismo que a su valor en libros debido a que el plazo de otorgamiento de los créditos 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 de por lo menos A1 otorgada por Standard & Poor's y de A por parte de Moody's. La administración monitorea constantemente las calificaciones crediticias y dado que la Compañía solamente ha invertido en valores con altas calificaciones crediticias, la administración no anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones, excepto por lo revelado en la nota 10.

Eventualmente, para inversiones en instrumentos de deuda y capital con una calificación crediticia menor a las mencionadas en el párrafo anterior, estas inversiones se autorizan por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

Garantías

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

b) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como: La pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o contratar otros 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 Riesgos de liquidez, considera el manejo de los activos y pasivos del balance (Assets & Liabilities Management -ALM).

Su objetivo es:

- Anticipar dificultades de fondeo a causa de eventos extremos.

Seguimiento

Se miden, monitorean y reportan los riesgos de liquidez asociados al ALM y se preparan los límites para su autorización, aplicación y operación, así como las medidas de acción contingente en casos de requerimientos de liquidez.

Se miden y monitorean 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, moneda extranjera. Asimismo, se evalúa la diversificación y las fuentes de fondeo a que tenga 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.

En esta parte del reporte se considera el análisis de brechas de liquidez, escenarios por falta de liquidez y usos de fuentes alternas de financiamiento.

c) *Riesgo de mercado*

El Riesgo de Mercado se define como: “La pérdida potencial de un portafolio de instrumentos derivados e instrumentos 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 para ello, los modelos de medición de sensibilidades para medir la pérdida potencial, asociadas a movimientos en las variables de riesgo, de acuerdo con diferentes escenarios en tasas y tipos de cambio durante un período de tiempo.

Seguimiento

Las sensibilidades se reportan al menos mensualmente, se comparan estos valores con los límites y en caso de excesos, se reportará inmediatamente de acuerdo a lo estipulado en el Manual de Riesgos.

Pruebas de Estrés

Se realizan pruebas de estrés de manera trimestral o menor, con base en los siguientes supuestos. Para ello se calcula el valor de las carteras, considerando los cambios de los factores de riesgo que se observaron en fechas históricas de estrés financiero, entre otras:

- Movimientos en tipo de cambio, tasas de interés, precios de los bienes genéricos (commodities) escenarios +5%, -5%, :+25%, -25%, +50%, -50%
- 2008 (+25% en tipo de cambio MXP/USD)

i. Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgo cambiario por las ventas, compras y préstamos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía, que es el peso. La moneda extranjera en que dichas transacciones están denominadas principalmente es en dólares americanos.

La Compañía protege mediante coberturas económicas con instrumentos 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 2012, la Compañía no contaba con posición de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio (ver nota 10d).

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio principalmente sobre la paridad MXP/USD 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 no tiene implementado un análisis de sensibilidad para medir los efectos que pueda tener el riesgo cambiario en los activos y pasivos descritos.

ii. Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a cambios en las tasas de los activos y pasivos que se encuentren en la posición de la Compañía, es decir: en los instrumentos financieros primarios contratados a tasa flotante, pasivos financieros (préstamos bancarios y emisión de deuda) y en los instrumentos financieros derivados que tengan como subyacente alguna tasa de interés (por ejemplo, *Interest Rate Swaps*, IRS). La Compañía realiza pruebas de sensibilidad para medir el efecto del cambio en las tasas de interés solo a los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012, mientras que para los otros instrumentos descritos, no realiza las mediciones de sensibilidad correspondientes. La política de riesgo de la Compañía no restringe la exposición a las diferentes tasas de interés, ni establece límites para tasas fijas o variables.

d) Mediciones cuantitativas de sensibilidad

Principales mediciones cuantitativas de sensibilidad al 31 de diciembre de 2012:

A continuación se detalla las sensibilidades de los instrumentos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012 sobre tasas y precios de commodities y los efectos de los distintos escenarios en los límites establecidos:

Reporte de sensibilidad de Instrumentos Financieros Derivados (IFDs) a distintos escenarios de mercado

Escenario	Tasas	Commodities			Efecto	Limite		Efecto	Límite	
		Mex	USA	Total		Prev	Max		Prev.	Max
-50%	\$ (1,040)	(19,532)	(71,377)	(91,949)	-2.9%	-2.5%	-5.0%	-2.0%	-1.25%	-2.50%
-25%	(444)	(10,572)	(35,917)	(46,934)	-1.5%	-2.5%	-5.0%	-1.0%	-1.25%	-2.50%
-5%	32	(3,404)	(7,549)	(10,922)	-0.3%	-2.5%	-5.0%	-0.2%	-1.25%	-2.50%
0.00%	151	(1,612)	(457)	(1,919)	-0.1%	-2.5%	-5.0%	0.0%	-1.25%	-2.50%
5%	270	180	6,634	7,084	0.2%	-2.5%	-5.0%	0.2%	-1.25%	-2.50%
25%	746	7,348	35,002	43,096	1.4%	-2.5%	-5.0%	0.9%	-1.25%	-2.50%
50%	1,342	16,308	70,462	88,112	2.8%	-2.5%	-5.0%	1.9%	-1.25%	-2.50%

A los niveles de cierre del ejercicio para tipo de cambio (\$12.87), Tasas (TIIE 28 días 4.8475%) y commodities (Maíz y Pasta de Soya), el efecto agrupado de la posición actual es por \$1,919 de pérdida, principalmente por pérdidas en programas de commodities Mex de \$1,612. La exposición de las posiciones vigentes se encuentran por debajo de los límites preventivos y máximos aprobados por el comité de riesgos.

En escenarios de estrés de mercados en donde se vieran afectados a la baja en un 50% y 25% todos los programas de cobertura que se gestionan en la Compañía, el efecto de la exposición total sería \$91,949 y \$46,934 de pérdida respectivamente.

Dichos importes representan un efecto negativo de 2.9% y 1.5% respectivamente en relación al EBITDA de los últimos 12 meses. Por otra parte, respecto al importe total de Caja se tendría un efecto negativo en este rubro del 2.0% y 1.0% respectivamente.

Reporte de consumo de límites de riesgo de mercado

Escenario	Tasas	Commodities		
		México	USA	Total
-50.00%	\$ (1,040)	(19,532)	(71,377)	(91,949)
-25.00%	(444)	(10,572)	(35,917)	(46,933)
-5.00%	32	(3,404)	(7,549)	(10,921)
0.00%	151	(1,612)	(457)	(1,918)
5.00%	270	180	6,634	7,084
25.00%	746	7,348	35,002	43,096
50.00%	1,342	16,308	70,462	88,112

A niveles actuales de mercado	Commodities				
	FX	Tasas	Mex.	USA	Total
Límite preventivo	\$ (25,740)	(3,000)	(25,740)	(25,740)	(80,220)
Consumo	0%	-5%	6%	2%	2%
Límite máximo	\$ (64,350)	(10,000)	(64,350)	(64,350)	203,050
Consumo	0%	-2%	3%	1%	1%

A niveles actuales de estrés (-25%)	Commodities				
	FX	Tasas	Mex.	USA	Total
Límite preventivo	\$ (25,740)	(3,000)	(25,740)	(25,740)	(80,220)
Consumo	0%	15%	41%	140%	59%
Límite máximo	\$ (64,350)	(10,000)	(64,350)	(64,350)	(203,050)
Consumo	0%	4%	16%	56%	23%

Un consumo negativo significa que la posición total presenta una utilidad por valuación, mientras que un consumo positivo significa una pérdida de valuación.

A niveles de mercado de cierre del ejercicio, el consumo del límite preventivo del total de los programas es de 2% debido a que la posición actual es negativa. Por otro lado, el consumo del límite máximo aceptable es de 1%, debido a lo mencionado anteriormente.

A niveles de estrés con un -25% de los precios actuales de mercado, el consumo del límite preventivo del total de los programas de cobertura es de 59%. Por otro lado, el consumo del límite máximo aceptable es de 23%.

A continuación se detallan las sensibilidades del “Interest Rate Swap” (IRS) vigente al cierre del ejercicio bajo diferentes escenarios y su efecto en pesos a estos escenarios:

Posiciones vigentes

Niveles de deuda y efecto moneda natural

31 de diciembre de 2012

Escenarios	Tasa	Deuda promedio	Efecto MXN	Deuda actual	%Exposición
-50.00%	2.4238%	\$ 151,910	\$ (1,040)	\$ 2,741,250	5.5%
-25.00%	3.6356%	151,910	(444)	2,741,250	5.5%
-5.00%	4.6051%	151,910	32	2,741,250	5.5%
0.00%	4.8475%	151,910	151	2,741,250	5.5%
5.00%	5.0899%	151,910	270	2,741,250	5.5%
25.00%	6.0594%	151,910	746	2,741,250	5.5%
50.00%	7.2713%	151,910	1,342	2,741,250	5.5%

A los niveles actuales de TIIE de 28 días de 4.8475%, el efecto de la deuda actual cubierta es de \$151 de utilidad y representa tener una cobertura del 5.5% del total de deuda de la Compañía.

Si la TIIE de 28 días se moviera en rangos de -5%, +5%, +25% y +50%, la cobertura actual tendría como niveles de exposición \$32, \$270, \$746 y \$1,342 de utilidad en cada uno de los escenarios respectivamente.

En escenarios de estrés de mercados con fluctuaciones de -50% y -25%, los niveles de exposición por la cobertura actual serían de \$1,040 y \$444 de pérdida respectivamente.

A continuación, se detallan las sensibilidades bajo diferentes escenarios para instrumentos derivados sobre precios de commodities en el programa de México:

Posiciones vigentes de commodities
31 de diciembre de 2012 (tipo de cambio \$12.87)

Maíz + Soya			
Variación Base	B/TC*	Efecto	Efecto
Cierre	Comp	Miles	Miles
		USD	MXN
-50.0%	282,000	(1,518)	(19,532)
-25.0%	282,000	(821)	(10,572)
-5.0%	282,000	(265)	(3,404)
0.0%	282,000	(125)	(1,612)
5.0%	282,000	14	180
25.0%	282,000	571	7,348
50.0%	282,000	1,267	16,305

*Bushels/Toneladas Cortas

A los niveles de precios de ejercicio, el programa de coberturas de commodities de maíz y soya muestran un resultado USD 125 equivalentes a \$1,612 de pérdida.

Para el caso de los contratos de futuro de maíz y pasta de soya a niveles de sensibilidad de precios de +5%, +25% y +50%, el resultado realizado en la actual posición de IFDs sería de \$180, \$7,348 y \$16,305 de utilidad para cada nivel respectivamente.

Por otro lado para niveles de estrés de precios de -50%, -25% y -5% en los contratos de futuro del maíz y pasta de soya el resultado realizado en la actual posición de IFDs sería de \$ 19,532, \$10,572 y \$3,404 de pérdida para cada nivel respectivamente.

A continuación, se detallan las sensibilidades de instrumentos derivados sobre precios de commodities de Bachoco USA bajo diferentes escenarios:

Maíz+Soya			
Variación Base Cierre	B/TC Comp	Efecto Miles USD	Efecto Miles MXN
-50.0%	1,270,600	(5,546)	\$ (71,377)
-25.0%	1,270,600	(2,791)	(35,917)
-5.0%	1,270,600	(587)	(7,549)
0.0%	1,270,600	(36)	(457)
5.0%	1,270,600	515	6,634
25.0%	1,270,600	2,720	35,002
50.0%	1,270,600	5,475	70,462

Nota: Este análisis de sensibilidad considera movimientos de precios hacia arriba y abajo partiendo de precio de cierre de cada contrato de maíz y soya.

A los niveles de precios de cierre de ejercicio, las coberturas de commodities de Bachoco USA muestran una pérdida de USD 36 que equivalen a \$457.

A niveles de sensibilidad de precios de -5% y +5% en los diferentes contratos de maíz y soya, el resultado realizado en la actual posición de IFDs de Bachoco USA sería de (\$7,549) y \$6,634 de pérdida y utilidad respectivamente.

En niveles de estrés de mercado de -50%, -25%, 25% y 50% se observa una exposición de \$71,377 y \$35,917 de pérdida y \$ 35,002 y \$ 70,462 de utilidad respectivamente.

e) Administración del capital

La Compañía no cuenta con una política formal para la administración de capital; no obstante, la administración busca mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía y mantener la confianza de los participantes del mercado. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía. Con estas medidas, la Compañía pretende alcanzar un crecimiento constante de las utilidades.

(6) Adquisiciones de negocios y activos

a) Adquisición de OK Industries

El 1 de noviembre de 2011, la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de OK Industries, Inc. y subsidiarias (Adquirida). Los resultados de operación de la Adquirida se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha. La Adquirida se dedica a la crianza y procesamiento de aves para atender cadenas de autoservicio, comida rápida y otros clientes en todo Estados Unidos y mercados extranjeros. El precio de compra pagado en efectivo fue de \$1,269,306 (93.4 millones de USD).

Con fecha 2 de marzo de 2012, se constituyó la sociedad Bachoco USA, LLC. como subsidiaria de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V., Bachoco USA, LLC. adquirió el 100% de las acciones de OK Industries.

Los estados financieros de Bachoco al 31 de diciembre de 2011 incluyen el estado 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 bienes raíces. 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 otro pasivo circulante se aproximan a su valor razonable en la fecha de adquisición. En la fecha de adquisición, los inventarios se registraron a su valor neto de realización. Las inversiones de la Compañía en una entidad no consolidada se registran a su costo original, y la inversión en contratos 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 las principales clases de contraprestación que se transfieren así como los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Asimismo, se presenta en forma condensada el balance adquirido de OK Industries, Inc., incluyendo la aplicación del 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	3,180,106	(53,531)	3,126,575
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	2,263,891	5,980	2,269,871
Precio pagado	1,269,306		1,269,306
Ganancia en compra de ganga (nota 31)	\$ 994,585		1,000,565

Esta ganancia se deriva 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 después de revisar si se ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y reconocer cualesquiera activos adicionales que sean identificados en esta revisión, se reconoció una ganancia en precio de ganga en el estado consolidado de resultados integrales.

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 provisoriamente, originados en la fecha de adquisición habrían sido similares si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2011.

b) Adquisición de Troisi de Carne

El 20 de agosto de 2011, Induba Pavos, S.A. de C.V. (subsidiaria) adquirió Troisi de Carne, S.A. de C.V. Dichos activos netos califican como adquisición de negocio de

conformidad con la NIIF 3. Con la adquisición de los activos netos, la Compañía se dedicará a la producción de productos de valor agregado a partir de carne de res y cerdo. A continuación se presenta en forma condensada los activos adquiridos a su valor razonable determinados 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
Pasivo por el impuesto sobre la renta diferido		(18,170)
		<u>104,447</u>
Precio pagado		<u>57,723</u>
Ganancia en compra de ganga (nota 31)	\$	<u>46,724</u>

c) Costos relacionados con la adquisición de OK Industries

Durante 2011, la Compañía incurrió en costos relacionados con la adquisición de OK Industries 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 del resultado integral de la Compañía (nota 31).

d) Adquisición de activos fijos de Mercantil Agropecuario Coromuel, S.A. de C.V. MACSA

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. (MACSA), ubicada en el estado de Baja California. 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.

(7) Subsidiarias de la Compañía

A continuación se detallan las compañías subsidiarias y la tenencia accionaria de la Compañía sobre dichas subsidiarias al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012:

Nombre	País	Porcentaje de Participación en la Subsidiaria		
		1 de enero 2011	31 de diciembre de	
			2011	2012
Bachoco, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
OK Industries Inc. y Subsidiarias	U.S.	-	100.00	-
Bachoco USA, LLC. & Sub.	U.S.	-	-	100.00
Campi Alimentos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Induba Pavos, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Bachoco Comercial, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Pecuaris Laboratorios, S.A. de C.V.	México	63.57	63.57	63.57
Aviser, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Operadora de Servicios de Personal, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Secba, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Servicios de Personal Administrativo, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Sepetec, S. A. de C.V.	México	99.99	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 50% 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, como subsidiaria de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. 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 Bachoco en Estados Unidos. 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 esta en 2012. Su actividad principal incluye la producción de productos de pollo, en su mayoría comercializados en Estados Unidos y una pequeña parte a mercados extranjeros.
- Campi Alimentos, S.A. de C.V., se dedica a la elaboración y comercialización de alimento para 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., Estas compañías se dedican a la prestación de servicios administrativos y de operación, los cuales son prestados a sus partes relacionadas.

(8) 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 ha sido agregada 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 mismas que se describen en la nota 3.

A continuación se incluye información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos por línea de negocios. 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 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
Gastos que no requieren desembolso de efectivo:			
Depreciación y amortización	<u>(722,286)</u>	<u>(23,551)</u>	<u>(745,837)</u>

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
Gastos que no requieren desembolso de efectivo:			
Depreciación y amortización	<u>(752,492)</u>	<u>(85,315)</u>	<u>(837,807)</u>

Los ingresos del segmento “Avicultura” se analizan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2011

	<u>Pollo</u>	<u>Huevo</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos	\$ <u>22,611,264</u>	<u>2,085,948</u>	<u>24,697,212</u>

Al 31 de diciembre de 2012

	<u>Pollo</u>	<u>Huevo</u>	<u>Total</u>
Ingresos netos	\$ <u>32,989,481</u>	<u>2,807,688</u>	<u>35,797,169</u>

b) Información geográfica

A partir del ejercicio 2011, con la adquisición de la operación en Estados Unidos, se incorpora un nuevo segmento al enfoque gerencial denominado “Extranjero” para identificar (segmentar) las operaciones en nacionales y extranjeras. Al presentar la información por área geográfica, los ingresos se clasifican con base en la localidad geográfica de donde provienen los clientes. Los activos de los segmentos se clasifican de acuerdo a la localidad geográfica de los activos.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2011		
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero (dos meses de operación)	Total
Ingresos netos	\$ 23,318,433	1,378,779	24,697,212
Costo de ventas	20,755,753	1,302,664	22,058,417
Utilidad bruta	2,562,680	76,115	2,638,795
Impuestos a la utilidad	(12,240)	(7,895)	(20,135)
Utilidad neta de participación controladora	1,096,519	(2,658)	1,093,861
Propiedad, planta y equipo, neto	10,011,659	1,640,449	11,652,108
Crédito mercantil	212,833	-	212,833
Total activos	19,983,780	3,351,818	23,335,598
Total pasivos	(6,240,308)	(539,350)	(6,779,658)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	662,009	-	662,009
Gastos que no requieren desembolso de efectivo:			
Depreciación y amortización	(703,606)	(18,680)	(722,286)

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

	Avicultura		
	Avicultura nacional	Avicultura en el Extranjero	Total
Ingresos netos	\$ 27,625,702	8,171,467	35,797,169
Costo de ventas	22,574,463	7,636,380	30,210,843
Utilidad bruta	5,051,239	535,087	5,586,326
Impuestos a la utilidad	457,727	(28,524)	486,251
Utilidad neta de participación controladora	1,939,733	-	1,939,733
Propiedad, planta y equipo, neto	8,863,652	1,499,548	10,363,200
Crédito mercantil	212,833	-	212,833
Total activos	21,783,895	3,441,005	25,224,900
Total pasivos	(6,637,159)	(1,456,570)	(8,093,729)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, neto	889,081	53,270	942,351
Gastos que no requieren desembolso de efectivo:			
Depreciación y amortización	(578,977)	(173,515)	(752,492)

En la siguiente tabla se detallan los ingresos de pollo correspondientes a la avicultura por área geográfica:

Al 31 de diciembre de 2011

	Pollo en el Extranjero (dos meses de operación)		
	Pollo nacional	Pollo en el Extranjero	Suma
Ingresos netos	\$ 21,232,485	1,378,779	22,611,264

Al 31 de diciembre de 2012

	Pollo en el Extranjero		
	Pollo nacional	Pollo en el Extranjero	Suma
Ingresos netos	\$ 24,818,014	8,171,467	32,989,481

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 2012 ni en 2011 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

La subsidiaria en el extranjero tuvo operaciones con el cliente Ozark Mountain Poultry (OMP) al cual le vendió el 12% del total de sus ventas.

(9) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

		1 de enero	31 de diciembre de	
		2011	2011	2012
Caja y bancos	\$	513,076	472,318	1,592,555
Inversiones disponibles a la vista (nota 10)		3,445,899	2,151,702	2,586,471
Efectivo y equivalentes de efectivo no restringidos		3,958,975	2,624,020	4,179,026
Inversiones restringidas		8,899	1,641	515
Total de efectivo y equivalentes	\$	3,967,874	2,625,661	4,179,541

Las inversiones restringidas corresponden al requerimiento mínimo de margen efectuadas por el comisionista de instrumentos financieros para hacer frente a compromisos futuros, por movimientos de mercado adversos que afecten los precios sobre las posiciones abiertas al 1 de enero de 2011 y al 31 de Diciembre de 2011 y 2012.

Las inversiones disponibles a la vista incluyen un importe de \$38,431, en liquidez de portafolios de inversión.

(10) Instrumentos financieros y administración de riesgos

a) Riesgo de crédito

i. Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del informe es como sigue:

	Valor en libros		
	1 de enero	31 de diciembre	
	2011	2011	2012
Inversiones conservadas a vencimiento	\$ 36,725	42,352	38,958
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	3,618,522	2,520,071	3,509,995
Instrumentos derivados de tipo de cambio clasificados con fines de negociación	262	1,344	-
Instrumentos derivados de tasa de interés clasificados con fines de negociación	-	-	152
Instrumentos derivados sobre commodities clasificados con fines de negociación	7,114	1,803	2,549
Instrumentos derivados sobre commodities clasificados con fines de cobertura	5,801	7,829	-
Cuentas por cobrar	963,273	1,507,095	1,741,639
	<u>\$ 4,631,697</u>	<u>4,080,494</u>	<u>5,293,293</u>

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados incluyen un importe de \$38,431, en liquidez de portafolios de inversión.

A continuación se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes a la fecha del informe, por región geográfica:

		Valor en libros		
		1 de enero	31 de diciembre de	
		2011	2011	2012
Nacionales	\$	963,273	1,115,238	1,287,686
Estados Unidos		-	391,857	453,953
	\$	<u>963,273</u>	<u>1,507,095</u>	<u>1,741,639</u>

A continuación se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes a la fecha del informe, por tipo de cliente:

		Valor en libros		
		1 de enero	31 de diciembre de	
		2011	2011	2012
Cartera	\$	916,139	1,457,617	1,682,729
Cartera Legal (en poder de Abogados)		47,134	49,478	58,910
	\$	<u>963,273</u>	<u>1,507,095</u>	<u>1,741,639</u>

Análisis por deterioro

A continuación se incluye la clasificación de las cuentas por cobrar a clientes según su antigüedad a la fecha del informe:

		Valor en libros		
		1 de enero	31 de diciembre de	
		2011	2011	2012
Corriente	\$	776,066	1,233,249	1,455,915
Vencido 0 a 60 días		127,412	209,127	208,704
Vencido a más de 60 días		12,661	15,241	18,110
	\$	<u>916,139</u>	<u>1,457,617</u>	<u>1,682,729</u>

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.

Con base en los índices históricos de incumplimiento (impago), la Compañía considera no ser necesaria una provisión por deterioro respecto de cuentas por cobrar a clientes que están al corriente.

b) Riesgo de liquidez

Se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación.

al 1 de enero de 2011 (pesos y dólares)

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales circulantes	Flujos de efectivo contractuales no circulantes
Pasivos financieros			
Préstamos bancarios (pesos)	\$ 646,920	-	646,920
Instrumentos derivados de tipo de cambio clasificados con fines de negociación	280	280	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,966,014	1,966,014	-
	<u>\$ 2,613,214</u>	<u>1,966,294</u>	<u>646,920</u>

al 31 de diciembre de 2011 (pesos y dólares)

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales circulantes	Flujos de efectivo contractuales no circulantes
Pasivos financieros			
Préstamos bancarios (pesos)	\$ 789,613	230,000	559,613
Préstamos bancarios (dólares valorizados)	1,047,750	1,047,750	-
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	769	769	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,921,441	2,921,441	-
	<u>\$ 4,759,573</u>	<u>4,199,960</u>	<u>559,613</u>

al 31 de diciembre de 2012 (pesos y dólares)

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales circulantes</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales no circulantes</u>
Pasivos financieros			
Préstamos bancarios (pesos)	\$ 580,158	437,996	142,162
Préstamos bancarios (dólares valorizados)	643,500	643,500	-
Emisión de deuda (pesos)	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	-
	<u>\$ 6,170,235</u>	<u>4,528,073</u>	<u>1,642,162</u>

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 2012, 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.

c) **Riesgo de mercado**

Riesgo de precios de bienes genéricos

La Entidad busca protegerse contra variaciones en el precio pactado del maíz y/o sorgo hacia la baja de los commodities mencionados, una vez que se facturan éstos por el productor y que pueden causar que se deje de aprovechar un costo de oportunidad por precios más bajos en el mercado del físico contratado contra un precio mayor acordado, y una vez que se tornan inventario para cubrir el riesgo a la baja antes de su consumo.

Es decir, si el precio el día de la entrega del físico de la compra acordada de los commodities mencionados es menor a los precios pactados se dejan de aprovechar los precios más bajos de mercado y se compra a un mayor precio, originando una pérdida para la Compañía.

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, con base en la siguiente fórmula:

Los contratos de agricultura por contrato que dan origen a los 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 contratación se detallan a continuación:

- Ciclo Otoño/Invierno – El período de la ventanilla de registro es a criterio de 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.

El riesgo que se cubre es por exposiciones por cambios en el valor razonable al fijar precios de compras contratadas de maíz y/o sorgo y que pueden ocasionar pérdidas potenciales al dejar de aprovechar en su caso, los precios menores del maíz y/o sorgo a la fecha de la compra del físico.

La Compañía desarrolla pruebas de efectividad al inicio y al menos de forma trimestral con una metodología para cada prueba. Las pruebas de efectividad se desarrollan para las relaciones de cobertura que se establecen para los puts que la Compañía adquiere de ASERCA. A continuación se describen estas metodologías, cada una de ellas vislumbra solamente cambios en el precio del maíz por debajo del precio strike pactado en el put.

Pruebas de efectividad prospectiva

Para esta prueba se demuestra que la relación de cobertura que se establece funciona de forma adecuada antes de que la relación de cobertura sea establecida. La prueba consiste básicamente en llevar a cabo una regresión lineal sobre las ganancias de la opción put que se obtendrían al vencimiento de la misma (variable explicativa o independiente), contra las pérdidas obtenidas de la posición primaria, la cual se define como las pérdidas derivadas de disminuciones en el precio spot del maíz.

La prueba se considera altamente efectiva, y por tanto la relación de cobertura factible para implementarse si:

- La R2 de la regresión lineal es mayor o igual a 0.8
- La correlación en la regresión lineal es de 0.8 o mayor
- La pendiente m se encuentra en el intervalo $[0.8, 1.25]$

Si cualquiera de estas condiciones no se cumple indica que la prueba no es efectiva y la relación de cobertura no puede establecerse.

La prueba de efectividad retrospectiva, se realiza al menos de forma trimestral y solamente después de establecida la relación de cobertura, no al inicio. La prueba se realiza según la metodología conocida como Dollar Offset, que consiste en comparar cambios en el valor del put contra cambios en el valor de la posición primaria de forma acumulada mediante un índice. Este índice se calcula como sigue:

El valor absoluto del índice Dollar Offset (DO) se debe encontrar siempre en el intervalo $[0.8, 1.25]$. En este caso se determina que la prueba es efectiva y en consecuencia la relación de cobertura, por lo que puede continuar establecida.

En el caso de que el valor absoluto no se encuentre en este intervalo la prueba se considera no efectiva y la relación de cobertura se designa en ese momento.

Al 31 de diciembre de 2012, no se tenían posiciones vigentes de Puts largos de cobertura con ASERCA.

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 la nota 5 inciso b). Para el caso de instrumentos estructurados que contienen opciones (pactados con la contraparte Cargill), la Compañía no realiza análisis de sensibilidad de la volatilidad del subyacente.

d) Riesgo cambiario

Los intereses sobre préstamos se denominan en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de la Compañía, principalmente pesos, más también en euro y dólares. Esto ofrece una cobertura económica y no se celebran derivados.

Exposición a los riesgos cambiarios

A continuación se presenta la exposición de la Compañía a los riesgos cambiarios, con base en montos nacionales:

		1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011	de 2012
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	357,933	232,211	362,905
Instrumentos financieros primarios		106,466	375,648	380,036
Cuentas por cobrar		-	391,857	473,245
Otras cuentas por cobrar		6,926	315,037	191,071
Anticipo a proveedores		170,170	602,912	502,585
		<u>641,495</u>	<u>1,917,665</u>	<u>1,909,842</u>
Pasivos				
Proveedores		(770,931)	(1,668,025)	(1,715,893)
Otras cuentas por pagar		-	(157,110)	(150,529)
Créditos bancarios		-	(1,047,750)	(643,000)
Posición pasiva neta	\$	<u>(129,436)</u>	<u>(955,220)</u>	<u>(599,580)</u>

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante el ejercicio:

		Tipo promedio		Tipo de cambio spot a la fecha de los estados financieros		
		2011	2012	1 de enero de 2011	2011	2012
		USD	\$	<u>12.43</u>	<u>13.16</u>	<u>12.37</u>

El tipo de cambio a la fecha del informe es \$12.08.

Al respecto la Compañía no realiza un análisis de sensibilidad sobre el efecto que podría tener el movimiento en el tipo de cambio sobre estos instrumentos.

e) Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos 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 para la Compañía durante el plazo previsto, hasta su vencimiento.

Al respecto la Compañía solo realiza el análisis de sensibilidad

f) Valores razonables versus valores en libros

A continuación se presentan los valores razonables de los activos y pasivos financieros, conjuntamente con los valores en libros que se muestran en el estado de situación financiera:

	<u>Valor en libros 1 de enero de 2011</u>	<u>Valor razonable 1 de enero de 2011</u>	<u>Valor en libros 2011</u>	<u>Valor razonable 2011</u>	<u>Valor en libros 2012</u>	<u>Valor razonable 2012</u>
Activos registrados a valor razonable						
Inversiones designadas a valor razonable a través de resultados	\$ 3,618,522	3,618,522	2,520,071	2,520,071	3,509,995	3,509,995
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio a valor razonable a través de resultados	(18)	(18)	1,344	1,344	-	-
Instrumentos derivados de tasa de interés clasificados con fines de negociación	-	-	-	-	152	152
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	7,114	7,114	1,034	1,034	2,786	2,786
Instrumentos derivados sobre commodities con fines de cobertura	5,801	5,801	7,829	7,829	-	-
	<u>\$ 3,631,419</u>	<u>3,631,419</u>	<u>2,530,278</u>	<u>2,530,278</u>	<u>3,512,993</u>	<u>3,512,993</u>

	<u>Valor en libros 1 de enero de 2011</u>	<u>Valor razonable 1 de enero de 2011</u>	<u>Valor en libros 2011</u>	<u>Valor razonable 2011</u>	<u>Valor en libros 2012</u>	<u>Valor razonable 2012</u>
Activos registrados a costo amortizado						
Inversiones conservadas a vencimiento	\$ 36,725	36,725	42,352	42,352	38,958	38,958
	<u>\$ 36,725</u>	<u>36,725</u>	<u>42,352</u>	<u>42,352</u>	<u>38,958</u>	<u>38,958</u>
Pasivos registrados a valor razonable						
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	\$ -	-	(769)	(769)	(1,332)	(1,332)
	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>(769)</u>	<u>(769)</u>	<u>(1,332)</u>	<u>(1,332)</u>
Pasivos registrados a costo amortizado						
Préstamos bancarios garantizados	\$ 646,920	646,920	1,837,363	1,837,363	1,223,658	1,223,830
Emisión de deuda	-	-	-	-	1,500,000	1,507,562
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,966,014	1,966,014	2,921,441	2,921,441	3,445,247	3,445,247
	<u>\$ 2,612,934</u>	<u>2,612,934</u>	<u>4,758,804</u>	<u>4,758,804</u>	<u>6,168,905</u>	<u>6,176,639</u>

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados incluyen un importe de \$38,431, en liquidez de portafolios de inversión.

g) Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, mediante el método de valuación. La Compañía adoptó anticipadamente la exención de la NIIF 1 la cual le permite a una entidad a no proporcionar información comparativa.

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: insumos distintos a precios cotizados que se incluyen dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de los precios)
- Nivel 3: insumos para el activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observable para (insumos inobservables)

	<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	\$ -	3,509,995	-	3,509,995
Instrumentos financieros derivados de tipo de tasa de interés	-	152	-	152
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	2,549	-	-	2,549
Instrumentos financieros derivados sobre commodities a valor razonable a través de resultados	-	(1,332)	-	(1,332)
	<u>\$ 2,549</u>	<u>3,508,815</u>	<u>-</u>	<u>3,511,364</u>

Las inversiones designadas a valor razonable a través de resultados incluyen un importe de \$38,431, en liquidez de portafolios de inversión.

(11) Cuentas por cobrar, neto

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

	<u>1 de enero de 2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 996,263	1,545,632	1,788,320
Estimación para cuentas incobrables	(32,990)	(38,537)	(46,681)
Impuesto al valor agregado acreditable y otros impuestos por recuperar	473,228	728,057	478,999
	<u>\$ 1,436,501</u>	<u>2,235,152</u>	<u>2,220,638</u>

En la nota 10 se revela la exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y cambiario relacionadas con cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

(12) Inventarios

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

	<u>1 de enero de 2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Materias primas y subproductos (neto de reserva por \$27,940 y \$25,740 al 31 de diciembre de 2011 y 2012)	\$ 1,523,690	1,883,163	2,751,718
Medicinas, materiales y refacciones	452,373	487,178	640,953
Alimento terminado	60,405	83,601	292,056
	<u>2,036,468</u>	<u>2,453,942</u>	<u>3,684,727</u>
Inventarios:			
Pollo vivo	877,654	1,383,769	1,307,744
Pollo procesado (neto de reserva por \$30,203 al 31 de diciembre de 2011)	250,904	670,890	728,258
Huevo comercial	22,094	27,498	46,341
Res	4,463	13,658	17,090
Pavo	20,186	12,598	37,812
Inventario valor agregado	-	-	7,865
	<u>1,175,301</u>	<u>2,108,413</u>	<u>2,145,110</u>
Total	<u>\$ 3,211,769</u>	<u>4,562,355</u>	<u>5,829,837</u>

El cambio en el costo histórico de los activos biológicos para presentarlos a valor razonable correspondió a incrementos por \$2,558 y \$19,331 en 2011 y 2012, respectivamente.

(13) Activos biológicos

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integra como sigue:

	Activos Biológicos Circulantes	Activos Biológicos no Circulantes	Total
Saldo al 1 de Enero de 2011	\$ 153,993	750,288	904,281
Incremento debido a adquisiciones	66,460	262,479	328,939
Disminución por ventas	(888)	(20,561)	(21,449)
Incremento neto debido a nacimientos	186,176	-	186,176
Costos de fabricación	1,754,845	808,698	2,563,543
Demerito	-	(771,262)	(771,262)
Transferido a inventarios	(1,943,232)	-	(1,943,232)
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	<u>\$ 217,354</u>	<u>1,029,642</u>	<u>1,246,996</u>
Saldo al 1 de Enero de 2012	\$ 217,354	1,029,642	1,246,996
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	-	257,261
Costos de fabricación	2,546,129	1,067,717	3,613,846
Demerito	-	(861,339)	(861,339)
Transferido a inventarios	(2,782,841)	-	(2,782,841)
Otros	(2,378)	(12,014)	(14,392)
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	<u>\$ 266,482</u>	<u>1,106,120</u>	<u>1,372,602</u>

El saldo de activos biológicos circulantes se integra por huevo fértil y cerdo en engorda, mientras que el saldo no circulante se refiere a aves y cerdo en pie de cría.

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

- Futuros excesos en la oferta de productos avícolas y desaceleración en el crecimiento de la industria del pollo puede afectar negativamente los resultados de la Compañía.
- Incrementos en los precios de las materias primas, y su volatilidad en el precio pueden afectar negativamente en los márgenes y resultados de la Compañía.
- Además, en el caso de las operaciones en los EE.UU. el costo de grano y maíz podría verse afectados 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 EE.UU. 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 puede resultar en pérdidas adicionales de inventario y el daño a las instalaciones y equipos de la Compañía.

(14) Pagos anticipados y otros activos circulantes

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

		1 enero	31 de diciembre de	
		2011	2011	2012
Anticipos de compra de inventarios	\$	366,160	515,672	505,667
Pagos anticipados-Servicios		43,240	125,158	240,706
Otras cuentas por cobrar		77,753	72,043	79,999
Pagos anticipados-Seguros y fianzas		17,961	39,277	42,506
Total	\$	505,114	752,150	868,878

(15) Activos disponibles para la venta

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

El saldo de activos disponibles para la venta se conforma principalmente por activos adjudicados por la Compañía cuando algunas de las cuentas por cobrar no pueden ser liquidadas por los clientes, así como una aeronave que formó parte de la adquisición de OK Industries en 2011, misma que fue vendida en 2012. Dentro de este rubro se incluyen una gran diversidad de activos, los cuales se registran con base en el valor razonable del activo en cuestión menos costos estimados de venta, sustentado por los avalúos efectuados sobre tales activos. En el caso en que el activo no pueda medirse de manera confiable el costo de adquisición se valúa por el valor neto en libros del activo relacionado.

	<u>1 de enero de</u> <u>2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Inmuebles	\$ 17,731	19,508	18,502
Terrenos	20,621	25,904	30,361
Aeronave	-	48,895	-
Otros	1,870	1,340	2,644
Total	<u>\$ 40,222</u>	<u>95,647</u>	<u>51,507</u>

(16) Propiedad, planta y equipo

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se integran como sigue:

Costo asumido	Saldo al 1 de enero de 2011	Adiciones	Adquisición de negocios	Bajas	Efecto Conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Terrenos	\$ 948,036	13,582	74,647	(3,204)	1,278	1,034,339
Edificios y construcciones	8,353,164	184,845	803,776	(1,147)	22,186	9,362,824
Maquinaria y equipo	7,687,734	379,330	743,474	(23,035)	19,897	8,807,400
Equipo de transporte	1,158,660	93,576	55,603	(44,829)	1,580	1,264,590
Equipo de cómputo	120,108	26,472	8,258	(22,341)	235	132,732
Mobiliario	126,241	9,728	6,726	(8,081)	175	134,789
Mejoras a activos arrendados	27,856	-	-	-	-	27,856
Construcciones en proceso	279,604	-	-	(27,979)	-	251,625
Total	\$ 18,701,403	707,533	1,692,484	(130,616)	45,351	21,016,155

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2011	Depreciación del ejercicio	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Edificios y construcciones	\$ (3,906,771)	(270,113)	(4,176,884)
Maquinaria y equipo	(3,417,695)	(355,386)	(3,773,081)
Equipo de transporte	(638,109)	(109,580)	(747,689)
Equipo de cómputo	(109,103)	(3,349)	(112,452)
Mobiliario	(85,694)	(7,410)	(93,104)
Total	\$ (8,157,372)	(745,837)	(8,903,210)

Costo asumido	Saldo al 1 de enero de 2012	Adiciones	Bajas	Efecto 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 en libros	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2012
Terrenos	\$ 948,036	1,034,339	1,056,145
Edificios y construcciones	4,446,393	5,185,940	4,976,237
Maquinaria y equipo	4,270,039	5,034,319	4,858,210
Equipo de transporte	520,551	516,901	396,495
Equipo de cómputo	11,005	20,280	16,419
Mobiliario	40,547	41,685	44,419
Mejoras a activos arrendados	27,856	27,856	38,841
Construcciones en proceso	279,604	251,625	562,750
Total	\$ 10,544,031	12,112,945	11,949,516

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

(17) Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes se integran como sigue:

	1 enero 2011	31 de diciembre de 2011	2012
Anticipos para compra de activo fijo	\$ 43,290	185,091	131,561
Inversiones en seguros de vida (nota 3 (k))	-	119,792	115,502
Inversiones en compañía asociada (nota 3 (k))	-	38,020	35,026
Otros	21,594	21,734	19,822
Total de otros activos no circulantes	\$ 64,884	364,637	301,911

(18) Deuda financiera

Los principales préstamos son garantizados con garantías quirografarias, de acuerdo con las obligaciones contractuales contraídas.

En la nota 10 se revela en forma comparativa el valor en libros y el valor razonable de la deuda financiera

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

	<u>1 de enero de</u> <u>2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Crédito en dólares por 75,000 USD, con vencimiento en octubre 2012, a tasa LIBOR (3) más 0.60 puntos porcentuales. Bachoco es aval y fiador de este crédito.	\$ -	1,047,750	-
Crédito en dólares por 20,000 USD, con vencimiento en abril 2013, a tasa LIBOR (3) más 0.84 puntos porcentuales. Bachoco es aval de este crédito.	-	-	257,400
Denominados en pesos, con vencimiento en enero 2012, a tasa TIIE (1) más 0.85 puntos porcentuales.	-	200,000	-
Denominados en pesos, con vencimiento en enero 2013, a tasa TIIE (1) más 0.60 puntos porcentuales.	-	-	200,000
Denominados en pesos, con vencimiento en agosto 2012, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.50 puntos porcentuales.	-	30,000	-
Denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.88 puntos porcentuales.	-	-	59,368
Denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.89 puntos porcentuales.	-	-	82,628
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 USD, con vencimiento en junio 2013, a tasa LIBOR (3) más 1.62 puntos porcentuales.	-	-	386,100
Total deuda a corto plazo	\$ -	<u>1,277,750</u>	<u>1,081,496</u>

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

La tasa de interés promedio por los créditos bancarios a corto plazo en los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012 fue de 5.48% y de 4.68%, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada en dólares, a corto plazo en los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012 fue por 0.8702% y por 1.06%, respectivamente.

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

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

	<u>1 de enero de 2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Denominados en pesos, con vencimiento en junio de 2016, a tasa TIIE (1) más 1 punto porcentual (3).	\$ -	360,000	-
Denominados en pesos, con vencimiento en 2013, a tasa TIIE (1) más 0.60 puntos porcentuales.	-	87,500	37,500
Denominados en pesos, con vencimiento en 2015 y 2016, a tasa TIIE (1) más 1 punto porcentual.	-	47,579	34,449
Denominados en pesos, con vencimiento en diciembre 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 1.00 puntos porcentuales.	38,133	26,400	14,667
Denominados en pesos, con vencimiento en abril 2015, a tasa TIIE (1) más 0.95 puntos porcentuales (3).	23,617	18,621	-
Denominados en pesos, con vencimiento en abril 2012 y junio del 2013, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 1.10 puntos y 0.875 puntos (3).	30,720	17,390	-
Denominados en pesos, con vencimiento en marzo 2014, a tasa TIIE (1) más 2 puntos porcentuales.(3)	2,957	2,123	-
Denominados en pesos, con vencimiento en julio 2015, a tasa TIIE (1) más 1.50 puntos porcentuales (3).	250,000	-	-
Denominados en pesos, con vencimiento en abril 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 1.90 puntos porcentuales (3).	250,000	-	-
Denominados en pesos, con vencimiento en junio 2015, a la tasa TIIE (1) más 2.50 puntos porcentuales (3).	38,993	-	-
Denominados en pesos, con vencimiento en junio 2011, a tasa TIIE (1) FIRA(2) más 2 puntos porcentuales.	12,500	-	-
Denominados en pesos, con vencimiento en enero 2014, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.55 puntos porcentuales.	-	-	55,546
Total	<u>646,920</u>	<u>559,613</u>	<u>142,162</u>
Emisión de deuda (inciso (d) de esta nota)	-	-	1,500,000
Menos vencimientos circulantes	<u>(139,867)</u>	<u>(175,243)</u>	<u>(115,560)</u>
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>\$ 507,053</u>	<u>384,370</u>	<u>1,526,602</u>

La tasa de interés promedio ponderada de la deuda a largo plazo, exceptuando la deuda por emisión de certificados bursátiles en los años terminados, al 31 de diciembre de 2011 y 2012, fue de 5.58 % y 5.40%, respectivamente.

La tasa promedio por la deuda a largo plazo, exceptuando la deuda por emisión de certificados bursátiles, en los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012, fue de 6.17% y 5.43 %, respectivamente.

- (1) TIIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio
- (2) FIRA = Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura
- (3) Durante 2011 y 2012, la Compañía realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo por \$538,993 y \$398,134 respectivamente, sin que fuera requerida al pago de comisiones por terminación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, las líneas de crédito no utilizadas totalizaron \$2,257,870 y \$2,664,911, respectivamente. En 2011 y 2012, la Compañía no pagó comisiones por saldos no dispuestos.

c) Los vencimientos de deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes, al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2014	\$ 16,392
2015	7,720
2016	2,490
2017	1,500,000
	<u>\$ 1,526,602</u>

El gasto por intereses sobre préstamos, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012, fue de \$40,687 y \$71,005 respectivamente.

Algunos de los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer las cuales se han cumplido al 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, 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 reducir su capital social por monto mayor al 10% de sus activos.

d) Deuda por emisión de Certificados Bursátiles

Con fecha 28 de agosto de 2012, la Compañía recibió autorización para realizar una emisión de Certificados Bursátiles por un monto total del programa por \$5,000,000 de pesos o su equivalente en UDIS, con carácter revolvente con vigencia del programa de cinco años contados a partir de la fecha del oficio de autorización de 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 (cero punto sesenta) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“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 calculará 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 registrará 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 al gasto financiero utilizando la tasa de interés efectiva en la vigencia de cada transacción. Estos costos incluyen comisiones y honorarios profesionales.

(19) Proveedores y otras cuentas por pagar

	1 de enero	31 de diciembre de	
	2011	2011	2012
Proveedores	\$ 1,572,292	2,326,779	2,838,500
Acreedores diversos	35,963	218,458	256,132
Gastos por pagar	148,357	158,461	142,799
Anticipo de clientes	66,189	71,212	54,590
IMSS(1)	35,073	35,453	36,419
INFONAVIT (2)	30,743	32,552	34,459
Participación de los trabajadores en la utilidad	37,921	26,234	30,849
Impuestos sobre la nómina	21,277	24,044	25,897
Sueldos por pagar	4,924	9,168	10,755
SAR (3)	6,266	6,416	6,434
Impuestos por pagar	6,520	6,349	7,528
Intereses por pagar	489	6,315	883
	<u>\$ 1,966,014</u>	<u>2,921,441</u>	<u>3,445,245</u>

- (1) IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social): Las contribuciones son hechas por la Compañía y por los empleados de acuerdo con las regulaciones aplicables. La Compañía está requerida a pagar esta contribución de forma mensual.
- (2) INFONAVIT (Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores): La Compañía está sujeta a hacer contribuciones a esta entidad con base al 5% de los sueldos de los trabajadores, sujeto a ciertos límites. La Compañía tiene el deber que pagar esta contribución cada dos meses.
- (3) SAR (Sistema de Ahorro para el Retiro): Las contribuciones son hechas por la Compañía basadas en las regulaciones aplicables como un porcentaje del sueldo del trabajador. La Compañía tiene el deber de pagar esta contribución al gobierno cada dos meses.

En la nota 10 se revela la exposición de la Compañía al riesgo cambiario y de liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar.

(20) 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2012, la cual se incluye en costos de personal (ver nota 23):

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Compensaciones netas	\$ 44,472	39,288

b) Operaciones con partes relacionadas

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

i. Ingresos

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

ii. Gastos y saldos por pagar a compañías relacionadas

	Valor de la operación		Saldo al		
	Año terminado al 31 de diciembre de		1 de enero de	31 de diciembre de	
	2011	2012	2011	2011	2012
Compra de alimento, materia prima y empaque					
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 347,062	467,499	\$ 43,051	47,564	42,855
Frescopack, S.A. de C.V.	119,950	129,119	6,670	18,609	22,766
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	10,302	11,844	-	-	-
Qualyplast, S.A. de C.V.	6	44	-	-	-
Compra de vehículos, llantas y accesorios					
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	\$ 69,205	62,035	7,973	8,566	8,529
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	21,640	27,282	1,144	3,270	4,724
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	24,995	19,815	678	422	4,055
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	23,207	18,026	1,025	41	5,026
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	3,333	1,647	67	37	15
Agencia MX-5, S.A. de C.V.	-	397	-	-	-
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	767	568	52	34	69
Distribuidora Automotriz de los Mochis, S.A. de C.V.	2,135	-	213	-	-
Gasto por arrendamiento de Aviones					
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	\$ 10,063	10,137	-	-	-
			\$ 60,873	78,543	88,039

Al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos de cuentas corrientes, denominados en pesos, sin intereses, pagaderos en efectivo, a corto plazo, para los cuales no existen garantías.

(21) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto al Activo (IMPAC) e Impuesto Empresarial Tasa Única (IETU))-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

a) Impuesto sobre la Renta (ISR)

La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan declaraciones de impuestos sobre la renta 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). Bachoco, S.A. de C.V. (BSACV), la principal subsidiaria operativa de la Compañía, está sujeta al pago del impuesto sobre la renta 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 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 impuesto sobre la renta se determina sobre ingresos cobrados menos deducciones pagadas. La tasa fiscal para éste régimen es de 21%.

Las tasas aplicables en el régimen general es de 30% del 2011 al 2013, del 29% para el 2014 y de 28% para el 2015 en adelante.

La tasa aplicable para la subsidiaria en el extranjero es de 38.79%.

b) Impuesto Empresarial a Tasa Única (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 los créditos autorizados.

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

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 pagado del mismo periodo.

Cuando la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones 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 el ejercicio 2011 y 2012.

c) Impuesto cargado a resultados

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Operación en México:		
ISR causado	\$ 69,578	366,417
IETU causado	8	-
ISR diferido	<u>(100,307)</u>	<u>207,079</u>
	<u>(30,721)</u>	<u>573,496</u>
Operación en el extranjero :		
ISR diferido	\$ <u>(7,895)</u>	<u>28,524</u>
Total del (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad	\$ <u><u>(38,616)</u></u>	<u><u>602,020</u></u>

Total del (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad

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

	<u>2011</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>2012</u>	<u>Porcentaje</u>
	<u>ISR</u>		<u>ISR</u>	
Gasto esperado	\$ 239,574	21%	\$ 586,696	21%
Incremento resultante de:				
Efecto fiscal de inflación, neto	(67,883)	(6%)	(47,627)	(2%)
Gastos no deducibles	870	0%	1,740	0%
Ganancia en compra de subsidiaria en el extranjero	(219,931)	(19%)	-	-
Efecto por tasa del régimen general	27,021	2%	61,777	2%
Efecto de reconocimiento de activos diferidos no reconocidos previamente	(18,112)	(1%)	(453)	0%
Otros	(155)	0%	(113)	0%
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (38,616)</u>	<u>(3%)</u>	<u>\$ 602,020</u>	<u>21%</u>

d) Impuesto a la utilidad, diferido

Con base en proyecciones financieras realizadas, la Compañía considera que causará ISR en los años siguientes, por lo cual, se considera éste impuesto como base para la determinación de los efectos por impuestos diferidos.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos, al 1 de enero de 2011, 31 de diciembre de 2011 y 2012, se detallan a continuación:

	<u>1 enero de 2011</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos diferidos			
Cuentas por pagar	\$ 493,645	649,678	754,765
Pasivo laboral	15,748	46,889	40,401
PTU por pagar	11,311	9,002	9,254
Efecto de instrumentos financieros derivados	1,635	-	858
Pérdidas fiscales por amortizar	-	96,772	10,043
ISR por acreditar de dividendos	1,006	-	-
Activos diferidos	<u>\$ 523,345</u>	<u>802,341</u>	<u>815,321</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Inventarios	\$ 842,767	1,056,327	1,284,699
Cuentas por cobrar	190,082	204,213	221,133
Propiedad, planta y equipo	1,490,183	1,919,994	1,871,086
Deducciones anticipadas	16,370	20,210	36,343
Efecto de instrumentos financieros derivados	-	1,704	-
Total de pasivos por impuestos diferidos	<u>2,539,402</u>	<u>3,202,448</u>	<u>3,413,261</u>
Pasivo por impuestos diferidos, neto	<u>\$ 2,016,057</u>	<u>2,400,107</u>	<u>2,597,940</u>

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:

	<u>1 enero de 2011</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Pérdidas por amortizar	\$ 17,698	-	-
Impuesto al activo por recuperar	4,859	4,445	3,992
Total	<u>\$ 22,557</u>	<u>4,445</u>	<u>3,992</u>

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 2011	Reconocido en resultados	Adquirido/ Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2011
Cuentas por pagar	\$ (493,645)	(156,033)	-	(649,678)
Cuentas por pagar por obligaciones laborales	(15,748)	(31,141)	-	(46,889)
PTU por pagar	(11,311)	2,309	-	(9,002)
Impuestos por recuperar	(1,635)	1,635	-	-
Pérdidas por amortizar	-	(96,772)	-	(96,772)
Efecto en derivadas	(1,006)	2,710	-	1,704
Inventarios	842,767	213,560	-	1,056,327
Cuentas por cobrar	190,082	14,131	-	204,213
Activos Fijos	1,490,183	(62,441)	477,848	1,905,590
Efecto conversión	-	-	14,404	14,404
Deducciones anticipadas	16,370	3,840	-	20,210
Pasivo Diferido Neto	\$ 2,016,057	(108,202)	492,252	2,400,107

	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)
Cuentas por pagar por obligaciones laborales	(46,889)	6,488	-	(40,401)
PTU por pagar	(9,002)	(252)	-	(9,254)
Pérdidas por amortizar	(96,772)	86,729	-	(10,043)
Efecto en derivadas	1,704	(2,562)	-	(858)
Inventarios	1,056,327	228,372	-	1,284,699
Cuentas por cobrar	204,213	16,920	-	221,133
Activos Fijos	1,905,590	(11,138)	-	1,894,452
Efecto de Conversión	14,404	-	(37,770)	(23,366)
Deducciones anticipadas	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 2012, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar, expiran como se muestra a continuación:

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2012		
	Pérdidas fiscales por amortizar	IMPAC por recuperar	Año de expiración / Vencimiento
2005	\$ -	192	2015
2006	-	3,800	2016
2010	863	-	2020
2011	10,157	-	2021/2032
2012	15,678	-	2033
	\$ 26,698	3,992	

(22) Beneficios a los empleados

a) Obligaciones laborales en México

La Compañía tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a su personal no sindicalizado en México. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados. La política de la Compañía para fondear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo al método de crédito unitario proyectado.

	1 enero de 2011	31 de diciembre de	
		2011	2012
Valor presente de las obligaciones sin fondear	\$ 57,098	70,414	121,928
Valor presente de las obligaciones fondeadas	256,382	250,856	263,250
Valor presente total de las obligaciones	313,480	321,270	385,178
Activos del plan a valor razonable	(256,382)	(250,856)	(263,250)
Ganancias (pérdidas) pendientes por amortizar	-	29,624	(25,315)
Servicio pasado pendiente de amortizar	20,787	-	-
Pasivo neto proyectado	\$ 77,885	100,038	96,613

i. Composición de los activos del plan

	1 enero de 2011	31 de diciembre de	
		2011	2012
Valores de renta fija	70%	70%	70%
Valores de renta variable	30%	30%	30%
Total	100%	100%	100%

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

		2011	2012
OBD al 1 de enero	\$	313,480	321,270
Beneficios pagados por el plan		(36,414)	(31,513)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero		51,116	48,514
Servicio pasado		41,724	-
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral		(48,636)	46,907
OBD al 31 de diciembre	\$	<u>321,270</u>	<u>385,178</u>

iii. Movimiento en el valor presente de los activos del plan

		2011	2012
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$	256,382	250,856
Aportaciones al plan		15,100	15,125
Beneficios pagados por el plan		(27,429)	(19,877)
Rendimiento esperado de los activos del plan		25,815	24,522
Ganancias actuariales reconocidas en el estado de resultado integral		(19,012)	(7,376)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$	<u>250,856</u>	<u>263,250</u>

iv. Gasto reconocido en resultados

		2011	2012
Costo laboral del servicio actual	\$	26,620	21,876
Intereses sobre la obligación		24,496	26,638
Ganancia por reducción		-	(657)
Costo laboral del servicio pasado		20,937	-
Rendimiento esperado de los activos del plan		(25,815)	(24,522)
	\$	<u>46,238</u>	<u>23,335</u>

v. Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en el estado de resultado integral

		<u>2011</u>	<u>2012</u>
Monto acumulado al 1 de enero	\$	-	29,624
Reconocidas durante el ejercicio		29,624	(54,939)
Monto acumulado al 31 diciembre	\$	<u>29,624</u>	<u>(25,315)</u>

vi. Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados) son los que se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	8.50%	7.50%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	9.50%	7.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Incrementos futuros a pensiones	<u>4.25%</u>	<u>4.25%</u>

vii. Información histórica

	<u>1 de enero de</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 313,480	321,270	385,178
Activos del plan a valor razonable	(256,382)	(250,856)	(263,250)
Déficit en el plan	<u>\$ 57,098</u>	<u>70,414</u>	<u>121,928</u>
Ajustes por experiencia que surgen por los pasivos del plan	\$ -	(48,636)	46,907
Ajustes por experiencia que surgen por los activos del plan	\$ -	19,012	7,376

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 \$471 y \$4,131 para el periodo y año terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012 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, 275,000 y 38,500 unidades estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011 y 2012, respectivamente en los que el derecho se ha adquirido en su totalidad. El pasivo total bajo este plan asciende a \$14,942 y \$3,449 al 31 de diciembre de 2011 y 2012, respectivamente. El gasto por compensación por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fue por \$9,318. No hay ningún gasto por compensaciones para el periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2011.

c) Participación de los Trabajadores en la Utilidad

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, reparto de utilidades por una cantidad igual al 10% de la utilidad gravable de cada una de las subsidiarias.

(23) Costos de personal

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	\$ 2,903,073	2,922,160
Aportaciones al fondo de pensiones	15,100	15,125
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos	28,223	4,481
Gastos por indemnizaciones	48,534	40,040
	<u>\$ 2,994,930</u>	<u>2,981,806</u>

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

(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 arrendamientos contienen opciones de renovación. La vigencia de dichos contratos varía entre uno y hasta 5 años.

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
El gasto incurrido fue de	\$ <u>188,244</u>	<u>194,094</u>

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

2013	\$ 67,767
2014	56,115
2015	38,783
2016	22,071
2017	<u>18,666</u>

(25) Capital contable y reservas

a) Capital social y primas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el capital social de la Compañía está representado por 600,000,000 acciones serie B, con un valor nominal de \$1 peso.

La familia Robinson Bours es propietaria del 82.75% del total de acciones en circulación mediante dos fideicomisos (fideicomiso de control y fideicomiso familiar) que en conjunto mantienen 496,500,000 acciones en circulación.

A continuación se muestran los principales accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Fideicomiso de Control	312,000,000	52.00%
Fideicomiso Familiar	184,500,000	30.75%
Royce & Associates LLC	20,868,816	3.50%
River Road Asset Management LLC	<u>8,551,572</u>	<u>1.40%</u>

El total de acciones (emitidas y en circulación) están pagadas y tienen derechos totales de voto y tienen derecho a recibir dividendos conforme se declaren.

b) Reserva de conversión

La reserva de conversión comprende la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de operaciones en el extranjero a la moneda de presentación.

c) Reserva para acciones propias

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

La tabla a continuación muestran los movimientos de las acciones durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012:

Conciliación de Acciones en tesorería	Número de Acciones
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
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	-

El importe neto de las transacciones de recompra y ventas de acciones en tesorería originó una pérdida de \$209 y una utilidad de \$10,993 al 31 de diciembre de 2011 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no cuenta con acciones en tesorería.

d) Dividendos

A la fecha del informe, la Compañía ha decretado y pagado los siguientes dividendos:

En 2011 y 2012, la Compañía decretó y pagó dividendos a sus accionistas por la cantidad a valor nominal de \$299,926 y \$299,175 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 medida en que dichos dividendos exceden a la cuenta de utilidad fiscal neta “CUFIN” que consiste de utilidades en las cuales el ISR ya está pagado. El impuesto sobre la renta que se paga sobre los dividendos corresponde a un impuesto pagadero por las personas morales y no por las personas físicas.

La Compañía obtiene la mayor parte de sus ingresos y utilidad neta de Bachoco, S.A. de C.V. (“BSACV”). Para los años de 2011 y 2012, los ingresos netos de BSACV, representaron el 86% y 79% respectivamente, de los ingresos netos consolidados. Los dividendos por los cuales BSACV pague impuesto sobre la renta serán acreditados a la cuenta de CUFIN de la Compañía, y de acuerdo a esto, ningún pasivo futuro de impuesto sobre la renta surgirá cuando dichas cantidades sean distribuidas como dividendos por la Compañía a los accionistas.

En los ejercicios de 1999 a 2001, de acuerdo a la ley de ISR, existía la opción de diferir una parte del impuesto hasta que la tasa representara 30%. El diferimiento de este impuesto y las utilidades relativas, se controlan a través de la “cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida” (CUFINRE).

En virtud de que algunas de las subsidiarias optaron por diferir una parte del impuesto sobre la renta, las utilidades distribuidas serán consideradas como pagadas primero de la CUFINRE y cualquier exceso será pagado del saldo de la CUFIN, con el fin de enterar el 5%, del impuesto sobre la renta diferido. La opción de diferir una parte del impuesto sobre la renta anual fue eliminada a partir del 1 de enero de 2002.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de \$2,324,358, 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

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2012 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios por \$2,184,567 (\$1,177,346 en 2011), y en el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 598,959,882 (599,822,448 en 2011). 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 \$4,504 (350 USD) por cada año por participante en el plan y reclamaciones de compensación de trabajadores hasta \$12,870 (1,000 USD) por suceso. Los costos de auto-aseguramiento se acumulan 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 \$47,644 (3,702 USD) al 31 de diciembre de 2012. Así mismo, en el estado consolidado de utilidad integral se incluyen gastos relacionados con este plan de auto-aseguramiento por \$85,160 (6,617 USD) por el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Bachoco debe mantener cartas de crédito a nombre de la subsidiaria por \$43,758 (3,400 USD) 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 propiedades de la Compañía o que tengan que ver con las operaciones de la Compañía. 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 y resultados de operación consolidados futuros.

- Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) está involucrada en demandas con el Ministerio de Trabajo de los Estados Unidos (U.S. Department of Labor) y el Servicio de Inmigración y Control de Aduanas de EE.UU. (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 2012, la subsidiaria ha creado reservas para posibles demandas por \$25,740 (2,000 USD), que se incluyen dentro del pasivo circulante.

c) Contingencias fiscales

- De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales en México revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

d) Otras contingencias

- Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados que se mencionan en la nota 3(l).

(29) Gastos por naturaleza

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Gastos por beneficios a empleados	\$ 2,994,930	2,981,806
Gastos por depreciación	726,061	814,587
Costos de distribución	<u>920,011</u>	<u>949,562</u>

(30) Ingresos y costos financieros

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Intereses ganados	\$ 182,274	209,170
Ingresos por intereses en cuentas por cobrar	11,503	12,893
Utilidad cambiaria, neta	54,505	35,212
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	12,757
Ingresos financieros	<u>\$ 248,282</u>	<u>270,032</u>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	\$ (896)	-
Gastos por intereses y gastos financieros por préstamos	(40,688)	(71,006)
Comisiones y gastos financieros	(29,056)	(33,994)
Costos financieros	<u>\$ (70,640)</u>	<u>(105,000)</u>
Ingresos financieros, netos	<u>\$ 177,642</u>	<u>165,032</u>

(31) Otros ingresos (gastos)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos		
Venta de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	\$ 202,780	271,385
Adquisición negocio nacional (nota 6b)	46,724	-
Adquisición de negocio en el extranjero (nota 6a)	1,000,565	-
Total de otros ingresos	<u>1,250,069</u>	<u>271,385</u>
Otros gastos		
Costo de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	(193,707)	(257,182)
Costos relacionados con la adquisición	(11,426)	-
Otros	(44,971)	(38,013)
Total de otros gastos	<u>(250,104)</u>	<u>(295,195)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 999,965</u>	<u>(23,810)</u>

(32) Hechos posteriores

El 14 de febrero la Compañía anunció haber detectado un posible brote de influenza aviar tipo H7N3, en cinco de sus granjas reproductoras de aves ubicadas en el estado de Guanajuato. Posteriormente, con fecha el 18 de febrero, la Compañía informó que el Servicio Nacional de Sanidad e Inocuidad y Calidad Alimentaria (SENASICA) confirmó la presencia de dicha influenza aviar en algunas granjas de la Compañía, todas localizadas en la misma región del estado de Guanajuato.

A la fecha de este informe, la Compañía ha sido afectada en varias de sus granjas en el estado de Guanajuato y en los límites del estado de Jalisco y Guanajuato. La Compañía considera que el brote está bajo control, pero aun no erradicado. La Compañía estima los efectos financieros derivados de esta contingencia a la fecha de este informe en \$220,800 mismos que fueron reconocidos en el primer trimestre de 2013.

(33) Explicación de transición a NIIF

Como se menciona en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de conformidad con las NIIF.

Las políticas contables que se indican en la Nota 3 se han aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, en la información comparativa que se presenta en estos estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial según NIIF al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición de la Compañía).

En la preparación de su estado de situación financiera consolidado inicial según NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en estados financieros consolidados preparados de conformidad con NIF mexicanas. En las siguientes tablas y en las notas que acompañan a dichas tablas se explica la forma en que la transición de NIF mexicanas a NIIF ha afectado a la situación financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

La Compañía no ha preparado estados financieros consolidados conforme a NIF mexicanas por ningún periodo posterior al 31 de diciembre de 2011.

No hay diferencias materiales entre el estado de flujo de efectivo presentado bajo NIF mexicanas, excepto que bajo NIIF se parte de la utilidad del año mientras que bajo NIF mexicanas de la utilidad antes de impuestos, así como por a los ajustes relacionados con la adopción de IFRS que se describen a continuación.

Inciso	1 de enero de 2011			31 de diciembre de 2011		
	NIF mexicanas	Efecto de transición a NIIF	NIIF	NIF mexicanas	Efecto de transición a NIIF	NIIF
ACTIVO						
Activos circulantes	\$ 9,497,496		9,497,496	10,813,600	-	10,813,600
Propiedad, planta y equipo, neto	a, d 10,544,031	-	10,544,031	10,440,253	1,672,692	12,112,945
Activos disponibles para la venta	d 40,222	-	40,222	46,752	48,895	95,647
Otros activos no circulantes	e 1,116,020	-	1,116,020	1,869,269	(174,141)	1,695,128
Total de activo	\$ 21,197,769	-	21,197,769	23,169,874	1,547,446	24,717,320
PASIVO						
Pasivos circulantes	\$ 2,166,754	-	2,166,754	4,452,977	-	4,452,977
Deuda de largo plazo	507,053	-	507,053	384,370	-	384,370
Beneficios a los empleados	c 126,458	(48,573)	77,885	142,087	(42,049)	100,038
Impuestos a la utilidad diferidos	e 2,029,150	(13,093)	2,016,057	1,921,334	478,773	2,400,107
Total de pasivo	\$ 4,829,415	(61,666)	4,767,749	6,900,768	436,724	7,337,492
CAPITAL CONTABLE						
Capital social	b 2,294,927	(1,120,495)	1,174,432	2,294,927	(1,120,495)	1,174,432
Prima en venta de acciones acciones	b 744,753	(345,112)	399,641	744,753	(345,112)	399,641
Reserva para recompra de acciones propias	b 154,288	(65,598)	88,690	154,079	(65,598)	88,481
Reserva de conversión	d -	-	-	35,636	28,751	64,387
Utilidades acumuladas	f 13,122,387	1,614,953	14,737,340	12,979,502	2,635,259	15,614,761
Total de capital contable atribuible a accionistas de la Compañía	\$ 16,316,355	83,748	16,400,103	16,208,897	1,132,805	17,341,701
Participación no controladora	b \$ 51,999	(22,082)	29,917	60,209	(22,082)	38,127
Total de capital contable	\$ 16,368,354	61,666	16,430,020	16,269,106	1,110,722	17,379,828
Total pasivo mas capital contable	\$ 21,197,769	-	21,197,769	23,169,874	1,547,446	24,717,320

Conciliación de la utilidad integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

	Nota	NIF mexicanas	Efecto de transición a NIIF	NIIF
Ingresos netos		\$ 27,734,990	-	27,734,990
Costo de venta	c	(24,773,216)	(23,821)	(24,797,037)
Utilidad bruta		2,961,774	(23,821)	2,937,953
Gastos generales, de venta y administración	a, c, g	2,951,887	(22,846)	2,974,733
Otros ingresos (gastos), neto	d, g	(68,921)	1,068,886	999,965
Utilidad de operación		(59,034)	1,022,219	963,185
Ingresos financieros		248,282	-	248,282
Costos financieros		(70,640)	-	(70,640)
Ingresos financieros, neto		177,642	-	177,642
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		118,608	-	1,140,827
Impuestos a la utilidad	e	(40,530)	1,914	(38,616)
Utilidad del año		\$ 159,138	1,020,305	1,179,443
Otra utilidad integral:				
Efecto por conversión	d	35,636	28,751	64,387
Total utilidad integral del año		\$ 194,774	1,049,056	1,243,830
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		157,041	1,020,305	1,177,346
Participación no controladora		2,097	-	2,097
Utilidad del año		\$ 159,138	1,020,305	1,179,443
Utilidad integral atribuible a:				
Participación controladora		192,677	1,049,056	1,241,733
Participación no controladora		2,097	-	2,097
Total utilidad integral del año		\$ 194,774	1,049,056	1,243,830

a) Costo asumido de propiedad, planta y equipo

Conforme a las NIF mexicanas, la Compañía inicialmente reconoció la propiedad, planta y equipo al costo y, hasta el 31 de diciembre de 2007, la propiedad, planta y equipo se ajustaron por la inflación aplicando factores del INCP.

Al realizar la transición a NIIF, la Compañía decidió tomar inicialmente la opción de “Valor Razonable” mediante la determinación de avalúos practicados por peritos independientes, opción que permaneció durante los periodos interinos de 2012; sin embargo, después de un análisis detallado, la administración decidió cambiar su política contable para reconocer a la fecha de transición el costo asumido de la propiedad, planta y equipo conforme a los valores en libros que se tenían bajo NIF mexicanas a la fecha de transición, por lo anterior no se reconoció efecto alguno en dicho rubro.

b) Efectos de inflación

La NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera cuando la entidad opere en un entorno económico hiperinflacionario, el cual, una de sus características es que la tasa de inflación acumulada en un periodo acumulado de tres años se aproxime o exceda el 100%.

El último periodo de tres años en México, en el que la inflación acumulada alcanzó el nivel requerido por las NIIF fue el periodo de 1995 a 1997, por lo que la Compañía eliminó los efectos de inflación que reconoció bajo NIF mexicanas, en las cuentas del capital contable, a partir del 1 de enero de 1998 y hasta el 31 de diciembre de 2007 (último periodo en el cual se reconocieron los efectos de inflación bajo NIF mexicanas).

A continuación se resume el impacto que se deriva del cambio:

Estados consolidados de situación financiera	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011
Capital social	\$ 1,120,495	1,120,495
Prima en venta de acciones	345,112	345,112
Reserva para recompra de acciones propias	65,598	65,598
Participación no controladora	22,082	22,082
Ajuste a utilidades acumuladas	\$ (1,553,287)	(1,553,287)

c) Beneficios a empleados

Al efectuar su transición a las NIIF, la Compañía canceló la provisión de beneficios por terminación que no cumplen con los lineamientos establecidos por la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, reconociendo en adición, el efecto correspondiente de los impuestos a la utilidad diferidos.

A continuación se resume el impacto que se deriva del cambio:

Estado consolidado de utilidad integral	2011	
Costo de ventas	\$	5,275
Gastos generales, de venta y administración		1,248
Impuestos a la utilidad		8,913
Ajuste a utilidad del año	\$	15,436

Estados consolidados de situación financiera	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011
Beneficios a los empleados	\$ 48,573	42,049
Ajuste a utilidad del año	-	15,436
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos (e)	13,093	4,180
Ajuste a utilidades acumuladas	\$ (61,666)	(61,666)

d) Adquisición de negocio en el extranjero y nacional

Durante el ejercicio 2011, derivado de las combinaciones de negocios que se revela en la nota 6, la Compañía reconoció bajo NIIF un incremento en el valor de la propiedad, planta y equipo para reconocer dichos activos a su valor razonable, lo anterior con base a lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”.

Lo anterior debido a que bajo NIF mexicanas, cuando se tienen combinaciones de negocios a precio de ganga no se reconoce una utilidad en los resultados del ejercicio, sino que se disminuyen los valores razonables de los activos no monetarios hasta por el monto del beneficio resultante de la combinación de negocios.

Dichas combinaciones de negocios se realizaron a precio de ganga, originando los efectos que se detallan a continuación:

Estado consolidado de situación financiera		31 de diciembre de 2011
Propiedad, planta y equipo	\$	1,672,692
Activos disponibles para la venta		48,895
Reserva de conversión		(28,751)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos		(657,094)
Utilidad por compra de negocio a precio de ganga	\$	(1,035,742)
<hr/>		
Estado consolidado de utilidad integral		2011
Costo de ventas	\$	18,546
Otros ingresos (gastos), neto		(1,047,288)
Impuestos a la utilidad		(7,000)
Incremento en utilidad del año	\$	1,035,742

e) Impuestos a la utilidad

Derivado de los efectos que la Compañía reconoció a la fecha de transición a las NIIF en los rubros mencionados anteriormente, se originaron los siguientes efectos en los impuestos a la utilidad diferidos:

Estado consolidado de utilidad integral	Inciso		2011
Impuestos diferidos por beneficios empleados	(c)	\$	8,913
Impuestos diferidos por adquisición de negocio	(d)		(7,000)
Ajuste a la utilidad del año		\$	1,913

Estados consolidados de situación financiera	Inciso	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011
Beneficios a los empleados	(c)	\$ 13,093	4,180
Combinación de negocios	(d)	-	(657,094)
Reclasificación de activos por impuestos diferidos		-	174,141
Disminución (incremento) en pasivos por impuestos a la utilidad diferidos		\$ 13,093	(478,773)

f) Utilidades acumuladas

Los efectos netos que la Compañía reconoció a la fecha de transición a las NIIF en los rubros mencionados anteriormente, se reconocieron en las utilidades acumuladas, como sigue:

Estado consolidado de situación financiera	Inciso	1 de enero de 2011	31 de diciembre de 2011
Efectos de inflación	(b)	\$ (1,553,287)	(1,553,287)
Beneficios a los empleados	(c)	(61,666)	(61,666)
Efectos en la utilidad del año	Ver abajo	-	(1,020,306)
Incremento en utilidades acumuladas		\$ (1,614,953)	(2,635,258)

Los cambios derivados de la adopción de las NIIF, incrementaron la utilidad del año 2011, como se muestra a continuación:

Estado consolidado de utilidad integral	Inciso	2011
Beneficios a los empleados	(c)	\$ 6,523
Impuestos diferidos por beneficios empleados	(c)	8,913
Utilidad por compra de negocio a precio de ganga	(d)	(1,035,742)
Incremento en la utilidad del año		\$ (1,020,306)

g) Reclasificación

Para NIIF el gasto de PTU se presenta en gastos generales de venta y administrativos, al contrario de NIF en México en que se presenta en otros gastos. Por lo anterior el gasto de PTU por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 por un importe de \$21,598 se reclasifica acorde a lo anterior.