

Bachoco[®]

INDUSTRIAS BACHOCO S.A.B. DE C.V.



**ALIMENTANDO
DE VERDAD**

INFORME ANUAL 2016

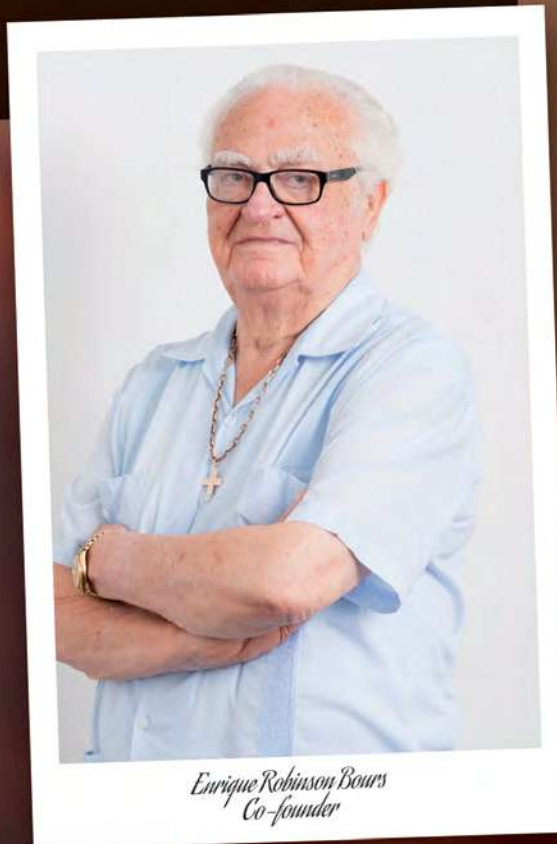
PERFIL DE LA COMPAÑÍA

Industrias Bachoco es líder de la industria avícola en México y uno de los diez productores más importantes a nivel mundial.

La Compañía se fundó en 1952, y en 1997 se convirtió en empresa pública mediante una oferta pública de acciones en la Bolsa Mexicana y el New York Stock Exchange.

Bachoco es una empresa integrada verticalmente, con operaciones en México y Estados Unidos; sus oficinas corporativas están ubicadas en Celaya, Guanajuato, México. Sus principales líneas de negocio son: pollo, huevo, alimento balanceado, cerdo y productos de proceso posterior de pavo y de res.

Bachoco cuenta con las Calificaciones: "AAA (MEX)" la máxima calificación asignada por Fitch México, S.A. de C.V.; y "HR AAA" que significa que la Emisora o la Emisión son de la más alta calidad crediticia y fue otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.



*Enrique Robinson Bours
Co-founder*

BACHOCO CUENTA CON:

+ DE 1000

GRANJAS

10

PLANTAS PROCESADORAS

7

PLANTAS EMPACADORAS

20

PLANTAS DE ALIMENTO BALANCEADO

25

INCUBADORAS

66

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

+ de 25,000

PERSONAS LABORAN
ACTUALMENTE EN LA EMPRESA

CONTENIDO

Cifras Relevantes

1

Mensaje del Presidente del Consejo

2

Informe del Director General

4

Opinión e Informe del Consejo de Administración

6

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

7

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

8

Información a Inversionistas

10

Consejo de Administración

11

Comité Ejecutivo

12

Alimentando de Verdad

13

Responsabilidad Social

14

Estados Financieros Consolidados Auditados

16

CIFRAS RELEVANTES

DATOS OPERATIVOS

1 Un dólar igual a \$20.64 pesos

En dólares¹

En millones de pesos	2016	2016	2015	2014
Ventas netas	\$ 2,520.4	52,020.3	46,229.0	41,779.1
Utilidad bruta	454.7	9,385.2	9,381.5	9,284.1
Utilidad de operación	232.4	4,797.6	5,053.5	5,341.9
Resultado EBITDA	279.9	5,777.0	5,873.4	6,147.5
Utilidad neta	\$ 191.4	3,951.2	3,819.5	3,932.7
UPA en pesos	0.32	6.58	6.36	6.55
Utilidad por ADR en pesos	3.82	78.94	76.30	78.60
Margen bruto	18.0 %	18.0 %	20.3 %	22.2 %
Margen de operación	9.2 %	9.2 %	10.9 %	12.8 %
Margen EBITDA	11.1 %	11.1 %	12.7 %	14.7 %
Margen neto	7.6 %	7.6 %	8.3 %	9.4 %

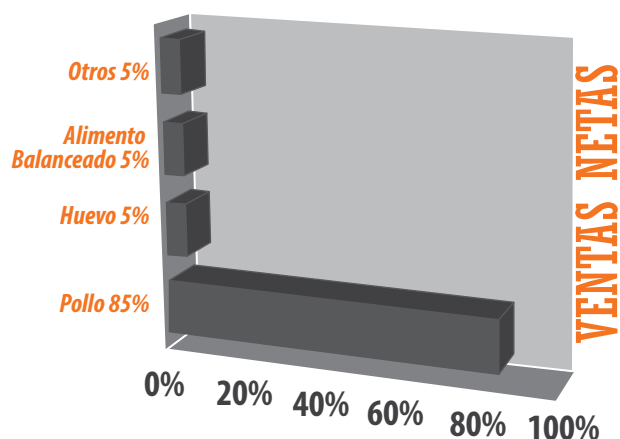
DATOS DEL BALANCE

1 Un dólar igual a \$20.64 pesos

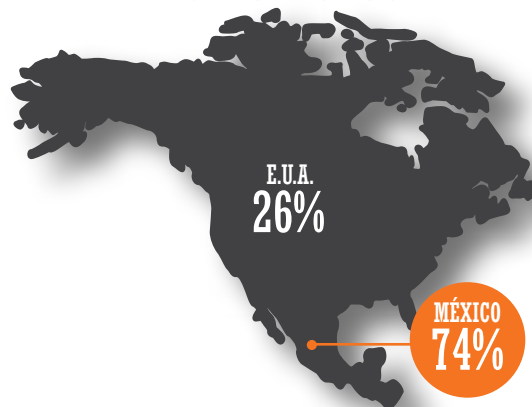
En dólares¹

Diciembre 31,

En millones de pesos	2016	2016	2015	2014
TOTAL ACTIVOS	\$ 2,184.6	45,090.5	40,446.6	34,843.1
Efectivo y equivalentes de efectivo	758.7	15,659.8	15,290.1	11,968.3
Inventarios	192.4	3,970.7	3,404.3	2,968.1
TOTAL PASIVOS	\$ 648.0	13,374.3	12,667.2	10,481.1
Créditos bancarios	150.1	3,097.5	1,631.9	798.0
Proveedores	220.2	4,545.2	4,597.1	3,970.5
Deuda largo plazo	46.0	950.4	2,495.1	1,652.5
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,536.6	31,716.2	27,779.4	24,362.1
Capital social	56.9	1,174.4	1,174.4	1,174.4
Utilidades retenidas	1,368.5	28,245.0	24,749.6	22,513.2



VENTAS POR GEOGRAFÍA



MENSAJE A LOS ACCIONISTAS

Estimados accionistas de Industrias Bachoco:

En el año 2016 las condiciones macroeconómicas en México continuaron con un alto nivel de volatilidad, sobre todo hacia finales del año. El peso mexicano continuó depreciándose respecto al dólar estadounidense, la inflación anual fue 3.36% y el crecimiento económico se ubicó en 2.3%, por debajo de las expectativas que se tenían a inicios de año.

En la industria avícola mexicana, la producción de pollo creció 3.2%, lo que podemos considerar un crecimiento normalizado. Si bien, se presentaron condiciones de sobre oferta en el primer trimestre, durante la mayor parte del año se presentó un buen balance oferta-demanda. Para la línea de huevo para plato, la industria presentó condiciones de sobre oferta durante prácticamente todo el año.

En Estados Unidos la producción avícola creció un 1.5%, lo que también se puede considerar dentro de sus niveles de crecimiento normalizados. Por otra parte, la mayoría de los países que, por cuestiones sanitarias, cerraron sus fronteras en 2015 a las exportaciones de este país, en 2016 eliminaron dichas restricciones comerciales, lo que benefició principalmente el precio de la pierna-muslo.

Por el lado de los costos de venta, la industria avícola en Estados Unidos continuó capitalizando los beneficios de una buena cosecha de grano, permitiendo costos estables de materias primas en términos de dólares. En México, por el contrario, los precios de las materias primas se incrementaron en términos de pesos, debido en parte a la depreciación del peso mexicano contra el dólar americano. Esto presionó al alza el costo de nuestros productos.

Bajo las condiciones anteriores, en México, incrementamos nuestras ventas totales. Para las líneas de pollo, res y alimento balanceado, logramos registrar el mayor volumen vendido para un año, mientras que en la línea de huevo retomamos nuestro crecimiento.

En nuestra operación de Estados Unidos continuamos generando resultados positivos; en 2016 crecimos en volumen vendido y concretamos la adquisición de la planta de proceso posterior Fully Cooked ubicada en Oklahoma City, EUA. Esta integración



*Javier Bours Castelo
Presidente del Consejo de Administración*

En México incrementamos nuestras ventas totales. Para las líneas de pollo, res y alimento balanceado, logramos registrar el mayor volumen vendido para un año.

nos permitirá continuar mejorando nuestra mezcla de producción, incrementando el servicio a nuestros clientes de productos de proceso posterior, reduciendo a su vez, la dependencia al mercado de commodities.

Continuamos trabajando en nuestros planes de crecimiento. Incrementamos de manera importante nuestras inversiones de capital, principalmente enfocadas a proyectos de crecimiento orgánico, así como a proyectos de productividad a lo largo de nuestra cadena de producción. Lo anterior nos permitirá continuar acercándonos a nuestros clientes y consolidarnos como su mejora alternativa dentro de la industria.

En abril, se nombró a David Gastélum Cázares como consejero independiente del Consejo de Administración de la Compañía, quien cuenta con una amplia experiencia y conocimiento en la industria avícola, por lo que seguramente tendremos una contribución importante de su parte.

Durante 2016 la Compañía continuó recibiendo reconocimientos; nuestra subsidiaria Pecuarius Laboratorios obtuvo el certificado ISO 9001:2008, la planta procesadora de Mérida obtuvo el primer lugar en la categoría TIF Empresa Grand, obtuvimos el premio al sabor del año otorgado por la organización Global Quality Certifications México, premio Tótem a la Publicidad 2016 y recibimos el reconocimiento "México Calidad Suprema". Mientras tanto, en Estados Unidos nuestra operación de Arkansas fue reconocida por Aviagen al obtener por segundo año consecutivo el mejor desempeño en parvadas Ross 308, además de recibir los premios "Church's Supplier of the Year" y "Jack In the Box Outstanding New Supplier of the Year".

Así mismo se continúan haciendo esfuerzos para crear un futuro más sostenible, Bachoco recibió el reconocimiento "Creando un futuro más sostenible" por parte de DSM Nutritional Products, por nuestros esfuerzos para ayudar a preservar el medio ambiente.

Bachoco se ubicó en el Top 50 de las empresas con mejor reputación en México, dentro del ranking de reputación corporativa reportado por MERCO, ascendiendo 6 lugares respecto al 2015. De igual forma, nuestro director general, Rodolfo Ramos Arvizu se ubicó nuevamente como uno de los 25 Directores Generales más respetados del país, donde se evaluó su visión estratégica y comercial, proyección internacional, cumplimiento de objetivos, comportamientos éticos y sentido de innovación.

Este año se inauguró el Centro de Innovación y Servicio al Cliente Bachoco con el objetivo de incrementar la innovación de nuevos productos y desarrollar soluciones más adecuadas a las expectativas de nuestros clientes.

Como resultado anual, logramos incrementar nuestras ventas en más de 12.0%, alcanzando un margen EBITDA de 11.1%, un margen neto de 7.6%, y una utilidad por acción de \$6.58 pesos, por lo que consideramos que el 2016 fue un año con resultados financieros positivos para la Compañía, a pesar de las condiciones de volatilidad que enfrentamos, particularmente en México.

Continuamos con una sólida posición financiera cerrando el año con \$11,611.9 millones de caja neta.

Con estos resultados, continuamos fortaleciendo nuestra posición financiera, lo que nos permitirá avanzar con nuestros planes de crecimiento orgánico tanto en México como en Estados Unidos, además de estar en buena posición para aprovechar oportunidades de crecimiento que estén alineadas a nuestras estrategias de largo plazo.



La Compañía permanece como líder de la industria en México y como un jugador importante a nivel mundial con una marca sólida y de confianza.

Como siempre, nuestros resultados son posibles gracias al trabajo y dedicación de nuestro equipo de más de 25,000 colaboradores, quienes suman esfuerzos para lograr los objetivos de la Compañía y mejorar la eficiencia de nuestros procesos, todos los días. Sabemos que aún tenemos oportunidades para mejorar nuestro desempeño y vamos a trabajar para capitalizarlas y estar más preparados para enfrentar las condiciones futuras que se presenten.

Me gustaría reiterar el compromiso que tenemos con ustedes; nuestro objetivo es seguir manteniendo nuestra posición en México como el líder del sector avícola y ser un jugador importante a nivel mundial, además de seguir creciendo con rentabilidad, entregando resultados positivos a nuestros inversionistas y manteniendo la sólida estructura financiera que nos caracteriza.

Javier Bours Castelo
Presidente del Consejo de Administración

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados Accionistas,

Todas las cifras presentadas a continuación se refieren a la información del año 2016, con cifras comparativas respecto al 2015. La información fue preparada bajo los principios contables IFRS, y se presentan en millones de pesos, a menos que se indique de otra manera.

En México, donde se genera alrededor del 75% de nuestros ingresos, la economía creció 2.3% en 2016. Durante el año, enfrentamos condiciones de volatilidad las cuales tuvieron un efecto en el peso mexicano, que se depreció cerca del 20%.

De acuerdo con las estimaciones de la Unión Nacional de Avicultores de México, en 2016 el volumen de pollo producido en México creció dentro de su rango normalizado. En cuanto a la industria avícola estadounidense, de acuerdo con cifras de la USDA, el volumen de pollo producido en Estados Unidos creció aproximadamente 1.5%, con lo que el consumo per cápita de productos avícolas creció en ambos mercados.

La oferta de pollo en México estuvo balanceada durante la mayor parte del año aun cuando se presentaron condiciones de sobre oferta en el primer trimestre del 2016; la demanda se mantuvo sólida en ambos mercados.

Aunque los costos de las materias primas se mantuvieron en niveles relativamente estables en término de dólares; en México, no pudimos capitalizar esas reducciones, debido a la depreciación del peso mexicano vs el dólar americano, afectando nuestros costos de producción.

Nuestra posición de derivados se mantuvo sana durante todo el 2016; continuamos con una práctica muy disciplinada en este sentido.

Durante 2016, seguimos consolidado varios proyectos que nos permitirán estar más cerca de nuestros clientes, entender y atender mejor sus necesidades, ofreciéndoles los productos y servicios que necesitan, al mismo tiempo que, continuamos haciendo esfuerzos para incrementar la consolidación de nuestra marca en los mercados donde participamos.



“Las ventas netas de 2016 ascendieron a \$52,020.3 millones, un incremento del 12.5% en comparación con 2015”

RESULTADOS 2016 y 2015

Las ventas netas de 2016 ascendieron a \$52,020.3 millones; \$5,791.3 millones más o un incremento del 12.5%, en comparación con los \$46,229.0 millones registrados en 2015. Este aumento se debió principalmente a un mayor volumen vendido y un incremento en precio.

En 2016, las ventas de la operación en Estados Unidos representaron el 25.8% de las ventas totales de la Compañía, en comparación con 24.0% que representaron en el 2015.

Las ventas de productos de pollo en la compañía incrementaron 13.8%, principalmente como resultado de 10.2% de aumento en el precio y 3.3% de incremento en volumen.

Las ventas de huevo decrecieron 8.8%, como resultado de un decremento en el precio y un incremento de 5.0% en volumen vendido.

Las ventas de alimento balanceado aumentaron 20.9%, como resultado de un 11.4% de incremento en los precios del alimento y un incremento de 8.5% en volumen vendido; en particular, el volumen de alimento para mascota continuó incrementándose de manera importante, por encima de las expectativas que nos fijamos al construir nuestra propia planta de producción.

En 2016, el rubro de "otras líneas de negocio" mostró un buen desempeño; en particular, las ventas de productos de carne de res se incrementaron 12.7%, principalmente por un incremento en el volumen vendido.

El costo de ventas totalizó \$42,635.1 millones, 15.7% superior a los \$36,847.5 millones reportados en el 2015; el incremento en el costo de ventas se atribuye principalmente a mayor volumen vendido y mayores costos de materias primas en términos de pesos, debido en parte a la depreciación del peso mexicano con respecto al dólar americano.

Estos números permitieron reportar una utilidad bruta de \$9,385.2 millones, con un margen bruto de 18.0%, ligeramente superior a \$9,381.5 millones de utilidad bruta y un margen bruto del 20.3% reportado en 2015.

El total de gastos en 2016 fue de \$4,847.9 millones; un incremento de \$524.5 millones u 12.1% más respecto a los \$4,323.4 millones en 2015. El total de gastos como porcentaje de las ventas netas representó el 9.3% en 2016 y 9.4% en 2015.

En 2016 tuvimos otros ingresos por \$260.2 millones, en comparación con otros gastos de \$4.6 millones reportados en 2015; esto se atribuye principalmente a resultados positivos en la venta de activos en desuso durante el año.

La utilidad de operación en el año 2016 fue de \$4,797.6 millones, un margen de operativo de 9.2%, resultado que fue 5.1% menor a los \$5,053.5 millones de utilidad de operación, con 10.9% de margen, reportado en 2015.

En 2016, alcanzamos un EBITDA de \$5,777.0 millones, un margen del 11.1%, comparado con el EBITDA de \$5,873.4 millones alcanzado en 2015, con un margen del 12.7%.

El resultado financiero neto fue de \$797.0 millones superior al ingreso financiero neto de \$446.6 millones en 2015, atribuido principalmente a mayores ingresos por intereses, como resultado de mayores niveles de efectivo e intereses más bajos en los pasivos que tenemos contratados.

El total de impuestos fue \$1,643.4 millones, esta cifra se compara con un total de impuestos en 2015 de \$1,680.6 millones, el decremento se atribuye principalmente a una menor utilidad antes de impuestos.

Como resultado, la utilidad neta en 2016 fue de \$3,951.2 millones, con un margen neto del 7.6%, lo que representó una UPA de \$6.58 pesos, mientras que en 2015 la utilidad neta fue de \$3,819.5 millones, con un margen neto del 8.3%, y una utilidad por acción de \$6.36 pesos.

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2016 totalizó \$15,659.8 millones, un incremento de \$369.7 millones o 2.4% más que los \$15,290.1 millones efectivo y equivalentes de efectivo reportados al 31 de diciembre de 2015.

La deuda total la Compañía al 31 de diciembre 2016 fue de \$4,047.9 millones, en comparación con una deuda total de \$4,127.0 millones reportados al 31 de diciembre de 2015, principalmente como resultado de una reducción de la deuda bancaria a largo plazo.

La caja neta al 31 de diciembre 2016 totalizó \$11,611.9 millones, en comparación con una caja neta de \$11,163.1 millones al 31 de diciembre de 2015.

Las inversiones de capital en 2016 fueron \$2,459.7 millones, un incremento en comparación con los \$1,824.5 millones reportados en 2015. En 2016, la Compañía continuó implementando nuevos proyectos orientados principalmente al crecimiento y a la productividad.



Rodolfo Ramos Arvizu
Director General



OPINIÓN E INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Como Presidente del Consejo de Administración de Industrias Bachoco, y en cumplimiento en lo dispuesto en la fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, les informo:

Este Consejo de Administración revisó y aprobó el informe presentado por el Director General que avala el desempeño de la administración por el ejercicio fiscal 2016, y que tiene como base la Opinión de los auditores independientes.

El Consejo considera que el informe del Director General se preparó de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y refleja de manera razonable la situación financiera y los resultados operativos de la Compañía.

Creemos que las políticas, criterios contables y de información seguidos por la Compañía, son adecuadas y consistentes con los Estados Financieros Auditados.

El Consejo de Administración instruyó a la Compañía a seguir actuando con estricto apego a los principios contables NIIF.

Determinamos que durante el ejercicio 2016, la Compañía no intervino en actividades inusuales o ajenas a la operación del negocio. No se otorgaron dispensas a ninguno de los miembros del Consejo de Administración, Directivos relevantes o algún otro miembro de la Compañía, para aprovechar oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros.

Finalmente, el Consejo de Administración presenta en la Asamblea Anual Ordinaria, el informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el informe del Director General, el informe sobre el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales, así como el informe sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros del ejercicio 2016.



Javier Bours Castelo
Presidente del Consejo de Administración

COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Bachoco cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para brindar apoyo al Consejo de Administración, integrado por tres Consejeros Independientes y un Consejero Patrimonial Propietario. La última ratificación de este Comité se llevó a cabo durante la Asamblea Ordinaria celebrada el 27 de abril de 2016.

MIEMBROS DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Guillermo Ochoa Maciel (*Presidente*)

Humberto Schwarzbeck Noriega

Avelino Fernández Salido

Ricardo Aguirre Borboa

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

En términos y para los efectos de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores ("LMV"), se rinde el presente Informe por el Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Bachoco S. A. B. de C. V. (la "Sociedad").

El informe ha sido presentado al propio Comité de Auditoría de la Sociedad, el cual ha validado su contenido, alcance y conclusiones a fin de someterse a la opinión y validación del Consejo de Administración y, por conducto de éste, a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad a celebrarse durante el mes de abril de 2017.

En el ejercicio de sus funciones y en atención a sus responsabilidades, el Comité ha contado con la presencia del Director de Finanzas, el Gerente de Auditoría Interna, así como también el Director General de la Sociedad.

Las resoluciones adoptadas por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias han sido oportunamente comunicadas y sometidas a la consideración del Consejo de Administración, mediante el reporte respectivo presentado a éste último órgano social superior en sus sesiones correspondientes. De cada sesión se ha formado un expediente con los informes y demás documentación tratados.

Evaluación de prácticas corporativas:

- Determinamos que el desempeño de los Directivos fue acorde con los objetivos de la Compañía.
- Revisamos las remuneraciones otorgadas al Director General y a los demás Directivos relevantes.
- Verificamos que la Compañía no hubiera otorgado dispensas a sus Consejeros, Directivos relevantes o a algún otro empleado de la Compañía.
- En 2016, el total de las operaciones realizadas con partes relacionadas representaron menos del 3.5% de las ventas netas de la Compañía.
- Revisamos minuciosamente las operaciones realizadas con partes relacionadas, concluimos que estas se efectuaron bajo condiciones de mercado.
- Revisamos las políticas y directrices relacionadas con el uso de los bienes que constituyen el patrimonio de la Compañía y de sus subsidiarias, por parte de las partes relacionadas, así como las políticas de concesión de préstamos o cualquier otro tipo de créditos o garantías.
- Analizamos y valoramos los servicios proporcionados por expertos independientes, en el momento que fueron requeridos.

Evaluación de la función de Auditoría Interna:

- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función.

- Se han revisado las evaluaciones realizadas tanto por Auditoría Interna, como por los auditores externos y la Dirección General, y se concluye que los procesos de control interno brindan una seguridad razonable para prevenir o detectar errores o irregularidades materiales en el curso normal de las operaciones sociales, aunque dichos procesos se encuentran en constante mejora y se continúan las revisiones correspondientes.

Información Financiera:

- Los Estados Financieros de la Sociedad se discutieron trimestralmente con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones relevantes a la información presentada.
- Antes de enviar los Estados Financieros a la Bolsa Mexicana de Valores éstos fueron revisados por el Comité para su aprobación o ratificación por el Consejo de Administración.
- En cada una de las sesiones trimestrales del Comité, se analizaron y aprobaron los reportes trimestrales a la Bolsa de Valores, habiéndose hecho las observaciones o sugerencias del caso y recomendado al Consejo de Administración su aprobación (o ratificación) en cada caso respecto de su divulgación pública.
- Durante el periodo en cuestión se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social 2016, los cuales no presentaron observaciones y/o salvedades y, en consecuencia, este Comité recomendó su aprobación por el Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea de Accionistas.

Evaluación del desempeño de Auditoría Externa:

- Se continuó utilizando los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes a 2016 fueron debidamente revisados y aprobados.
- Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2016.
- El Comité de Auditoría concluye que el desempeño de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad y del socio encargado de la respectiva auditoría, ha sido satisfactorio y la comunicación entre dicho Comité y los referidos auditores fue fluida y constante. Los Auditores Externos confirmaron su independencia.

Políticas Contables y Autorregulatorias:

- Se revisaron y aprobaron las principales políticas contables seguidas por la Sociedad, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones
- En el periodo fueron revisadas las actualizaciones propuestas por la Administración a diversas políticas autorregulatorias, actualizaciones respecto de las que se opinó favorablemente para su sometimiento al Consejo de Administración.

- Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes.

Conclusiones:

- Las recomendaciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias han sido o están siendo atendidas por la Administración.
- Durante el período que se reporta, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias no recibió de parte de Accionistas, Consejeros, directivos relevantes, empleados y en general de cualquier tercero, observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la Auditoría Interna o Externa, diferentes de las que la Administración consideró durante la preparación o revisión de la documentación respectiva, ni recibió denuncias relevantes sobre hechos que se estimen irregulares en la Administración.
- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ha dado puntual seguimiento, dentro de su competencia y de acuerdo con instrucciones recibidas de órganos sociales superiores, a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración ocurridos durante el período a que se refiere este informe. De todo lo anterior, se desprende que el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias cumplió durante el período que se reporta con sus funciones señaladas en el Artículo 42 fracción II de la Ley del Mercado de Valores.

Opinión del Comité de Auditoría al Consejo de Administración respecto del informe anual del Director General:

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, después de escuchar y analizar el Informe Anual de la Dirección General de la Sociedad por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2016, preparado en términos y para los efectos de lo dispuesto por el Artículo 44, fracción XI de la Ley del Mercado de Valores, en relación con el Artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y con base en los informes de Auditoría Externa presentados al Comité, ha resuelto que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidos por la Sociedad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General; y (iii) como consecuencia de los numerales (i) y (ii) anteriores, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad por el ejercicio social de 2016.

Basado en lo anterior, en términos y para los efectos de lo señalado por el Artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley del Mercado de Valores, este Comité de Auditoría y Prácticas Societarias recomienda al Consejo de Administración la aprobación del Informe Anual del Director General por el ejercicio 2016, para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

México Distrito Federal, a 26 de abril de 2017.

Atentamente,



Guillermo Ochoa Maciel
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Industrias Bachoco

INFORMACIÓN A INVERSIONISTAS

En 2016, las acciones de Bachoco en la BMV alcanzaron un rendimiento de 21.0% y el ADR en NYSE un decremento de 0.4%

Bachoco en la Bolsa de Valores

- 600 Millones de acciones
- Una sola Clase (Serie B)
- Derechos completos de voto
- Un ADR equivale a 12 acciones
- 26.75% de posición flotante
- Un estimado de \$50,850 millones de pesos en capitalización de mercado

La familia fundadora posee el

73.25%
de las acciones

a través de dos fideicomisos:

- Fideicomiso de control con el **52.00%** del total de las acciones
- Fideicomiso de colocación con el **21.25%** del total de las acciones



Precio de las acciones

Bolsa Mexicana de Valores
Símbolo de cotización: Bachoco



En pesos por Acción **BACHOCO**

IBA LISTED NYSE

The New York Stock Exchange
Símbolo de cotización: IBA

En dólares por ADR

Año	Max	Min	Promedio	Cierre	Año	Max	Min	Promedio	Cierre
2016	85.65	62.51	77.34	84.75	2016	55.65	41.17	49.68	49.02
2015	89.73	59.23	71.74	70.05	2015	63.49	45.64	54.09	49.23
2014	68.55	44.71	56.62	62.00	2014	61.24	40.37	50.84	49.88
2013	45.25	28.80	38.27	44.16	2013	43.08	27.02	35.92	40.27
2012	30.13	20.59	24.62	30.13	2012	27.97	18.86	22.41	27.92

Fuente: Yahoo Finanzas

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Bachoco, lo integran ocho Consejeros Patrimoniales Propietarios, cuatro Consejeros Patrimoniales Suplentes y cuatro Consejeros Independientes Propietarios. La última ratificación de este Consejo se llevó a cabo el 27 de abril de 2016.

El Consejo tiene entre sus principales funciones:

- Determinar las políticas, estrategias generales, criterios de organización y administración que guíen las actividades de la Compañía.
- Elaborar y desarrollar programas para optimizar la administración de los recursos y la operación del negocio, tales como; presupuestos y planeación financiera.
- Aprobar, previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Compañía.
- Autorizar enajenaciones o adquisiciones, así como el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Compañía, con excepción de inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo.
- Revisar y autorizar resultados operativos y plan de trabajo, y la retribución integral, de los principales directivos de la Compañía.

CONSEJEROS PATRIMONIALES PROPIETARIOS

Javier Bours Castelo (Presidente del Consejo), José Gerardo Robinson Bours Castelo, Jesús Enrique Robinson Bours Muñoz, Jesús Rodolfo Robinson Bours Muñoz, Arturo Bours Griffith, Octavio Robinson Bours, Ricardo Aguirre Borboa y Juan Salvador Robinson Bours Martínez.

CONSEJEROS INDEPENDIENTES

Avelino Fernández Salido
Humberto Schwarzbeck Noriega
Guillermo Ochoa Maciel
David Gastélum Cázares.

CONSEJEROS SUPLENTES

José Eduardo Robinson Bours Castelo suplente de Javier Bours Castelo y José Gerardo Robinson Bours Castelo.

José Francisco Robinson Bours Griffith suplente de Octavio Robinson Bours y Arturo Bours Griffith.

Guillermo Pineda Cruz suplente de Jesús Enrique Robinson Bours Muñoz y Jesús Rodolfo Robinson Bours Muñoz.

Gustavo Luders Becerril suplente de Juan Salvador Robinson Bours Martínez y Ricardo Aguirre Borboa.

CONSEJEROS HONORARIOS

Enrique Robinson Bours Almada
Mario Javier Robinson Bours Almada
Juan Bautista Salvador Robinson Bours Almada

SECRETARIO DEL CONSEJO

Eduardo Rojas Crespo

COMITÉ EJECUTIVO



Ernesto Salnón Castelo
Director de Operaciones



Rodolfo Ramos Arvizu
Director General



Daniel Salazar Ferrer
Director de Finanzas



Andrés Morales Astiazarán
Director de Ventas



R. Trent Goins
Director Operación Estados Unidos



Augusto Franco Gómez
Director de Mercadotecnia



Ismael Sánchez Moreno
Director de Recursos Humanos



Alejandro Elías Calles Gutiérrez
Director de Compras

ALIMENTANDO DE VERDAD

Nuestra misión es ofrecer siempre productos frescos, nutritivos, ricos saludables, incrementando la calidad alimenticia del consumidor.

Queremos hacer llegar a la mesa de nuestros consumidores alimentos que los nutran, productos que contribuyan a mejorar su calidad de vida, proveyendo proteínas de origen animal de alta calidad.

***Queremos que tengan la
confianza de que
nuestros productos
Alimentan de Verdad,
todos los días.***



RESPONSABILIDAD SOCIAL

El programa de Responsabilidad Social de Bachoco se basa en 5 ejes fundamentales para lograr un abordamiento integral buscando que colaboradores, comunidades vecinas y el entorno mejoren cada día. Trabajamos fuertemente para lograrlo y el 2016 fue muestra de ello.

JUNTOS POR NUESTRO EQUIPO BACHOCO

Consolidamos el programa Bienestar Bachoco abordando 3 dimensiones: Bienestar Laboral, Bienestar Personal y Bienestar Social. La labor de posicionamiento de este programa busca que cada día más personas se unan a las iniciativas y perciban el valor de pertenecer a una Compañía enfocada en cuidar la calidad de vida de sus colaboradores.



JUNTOS POR NUESTRO PLANETA

La interacción que tenemos con el medio ambiente es un tema clave y un aspecto en el que buscamos contribuir con impactos positivos al entorno; prueba de ello son las plantas tratadoras de aguas residuales en nuestros centros de producción.



JUNTOS POR NUESTRO NEGOCIO

Definimos nuestras líneas estratégicas alrededor de las que centramos nuestros esfuerzos. En base a estas consolidamos programas como; el despliegue del Modelo Cultural Bachoco, La Universidad Corporativa y Bienestar Bachoco, pensando siempre en nuestra gente.



JUNTOS POR NUESTROS PRODUCTOS

El trabajo en materia de seguridad y calidad alimentaria es incesante y lo consolidamos con la certificación SQF (Safe Quality Food) de nuestras plantas procesadoras de Celaya y Lagos de Morenos que se suman al resto de los centros productivos que ya cuentan con este reconocimiento internacional.



JUNTOS POR NUESTRA COMUNIDAD

Nuestro compromiso y colaboración con las comunidades vecinas, constituye uno de los ejes de trabajo. Además de brindar apoyo en situaciones de desastres naturales, desarrollamos iniciativas que buscan contribuir a su mejora.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

Informe de los Auditores Independientes	16
Estados Consolidados de Situación Financiera	21
Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales	22
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	23
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	24
Notas a los Estados Financieros Consolidados	25

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Valuación del activo biológico

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 41, *Agricultura*, los activos biológicos deben valuarse a su valor razonable cuando existe un mercado observable o un modelo de valuación aceptable. La Administración de la Entidad valúa a valor razonable únicamente el pollo vivo en desarrollo de más de 6.5 semanas, en virtud de que ha concluido que es el único activo biológico para el que existe en México un mercado observable y confiable. Los demás activos biológicos se valúan al costo en virtud de que no existe un mercado confiable en México y no es posible determinar el valor razonable utilizando alternativamente otro método de valuación debido a la variabilidad del precio de los activos biológicos y de los costos de producción. En lo que se refiera a la operación en Estados Unidos, los activos biológicos se encuentran valuados a su costo debido a que no existe un mercado observable.

Los modelos de valuación y los juicios críticos utilizados por la Administración se explican en la nota 2d) de los estados financieros consolidados adjuntos.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron entre otros los siguientes:

Asistimos de un experto interno de nuestra Firma para confirmar que no existe un mercado observable y confiable para los activos biológicos valuados al costo; asimismo hemos evaluado la utilización de un método alternativo para determinar el valor razonable para dichos activos, analizando, entre otros aspectos, la corta vida de los activos biológicos de la Entidad comparada con otros seres vivos, las variaciones constantes en el precio de los productos agrícolas producidos e inventarios (pollo y huevo) y de los costos de producción y concurrimos con la conclusión de la Administración de la Entidad, respecto a que no es confiable utilizar un método alternativo para determinar el valor razonable de los activos biológicos valuados al costo.

Segregación de funciones y controles compensatorios

Los sistemas financieros y de contabilidad relevantes de la Entidad son altamente automatizados. Como parte de su ambiente de control interno, la Entidad ha establecido actividades de control para prevenir accesos y usos no autorizados o inapropiados del sistema, no obstante, la Entidad ha identificado que algunos perfiles de acceso asignados pueden potencialmente generar conflictos de segregación de funciones. Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad se encuentra en proceso de implementar un software especializado para administrar los perfiles de acceso que permitan evitar conflictos de segregación de funciones y ha diseñado e implementado controles indirectos o compensatorios para detectar usos inadecuados de accesos al sistema, los cuales han operado durante 2016. Adicionalmente, ha efectuado pruebas de control de dichos controles indirectos y compensatorios, y ha concluido que los perfiles con conflictos potenciales identificados no representaron un uso inapropiado de los sistemas.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron entre otros los siguientes:

Nos asistimos de expertos internos de nuestra firma mediante los cuales identificamos conflictos potenciales de segregación de funciones y los comparamos con los identificados por la Entidad; asimismo, evaluamos el diseño e implementación de los controles indirectos y compensatorios de la Entidad y realizamos pruebas sobre el diseño y eficacia operativa de dichos controles. Los resultados de los procedimientos realizados fueron razonables y concurrimos con la Entidad que dichos controles indirectos y compensatorios fueron efectivos.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La Administración es responsable por la información distinta de los estados financieros consolidados (Otra información). La Otra información comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). Se espera que el Reporte Anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la Otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la Otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del reporte anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la Otra información, tendríamos que reportar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Entidad 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 NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Deloitte.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Deloitte.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. Francisco Javier Robles Mújica

31 de marzo de 2017

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(Miles de pesos)

Activo	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Activo circulante:				8,316,286	6,642,819	5,655,512
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	14,681,204	11,036,062	1,444,800	1,622,850	664,250
Inversiones a valor razonable a través de resultados	8	970,292	925,584	1,652,725	9,033	133,732
Instrumentos financieros derivados	8	8,308	1,244	4,545,177	4,597,103	3,970,515
Cuentas por cobrar, neto	9	3,629,144	2,974,578	483,618	248,205	759,982
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	148,855	1,929	189,966	165,628	127,033
Inventarios	10	3,970,688	2,968,061			
Activos biológicos circulantes	11	1,961,191	1,501,428			
Pagos anticipados y otros activos circulantes	12	1,503,945	1,379,077			
Activos disponibles para la venta	13	56,728	60,048			
Total activo circulante		26,930,355	24,721,988	5,058,006	6,024,381	4,825,566
Activo no circulante:				13,374,292	12,667,200	10,481,078
Propiedad, planta y equipo, neto	14	15,081,105	13,188,131	950,412	2,495,127	1,652,470
Activos biológicos no circulantes	11	1,668,543	1,434,131	3,912,575	3,369,036	3,082,197
Impuestos a la utilidad diferidos	20	60,132	54,127	195,019	160,218	90,899
Crédito mercantil	15	484,877	454,295			
Otros activos	16	865,454	593,906			
Total activo no circulante		18,160,111	15,724,590	13,374,292	12,667,200	10,481,078
Capital social	24	1,174,432	1,174,432	1,174,432	1,174,432	1,174,432
Prima en venta de acciones		414,385	414,385	414,385	414,385	399,641
Reserva para adquisición de acciones propias		449,641	777,622	449,641	777,622	101,105
Utilidades acumuladas		28,244,970	24,749,616	28,244,970	24,749,616	22,513,154
Reserva de conversión de moneda extranjera		1,465,657	710,439	1,465,657	710,439	208,107
Remediones actuariales, neto	21	(86,774)	(97,196)	(86,774)	(97,196)	(79,035)
Capital contable - Participación controladora		31,662,311	27,728,930	31,662,311	27,728,930	24,317,404
Participación no controladora		53,863	44,646	53,863	50,448	44,646
Total del capital contable		31,716,174	27,779,378	31,716,174	27,779,378	24,362,050
Compromisos	26					
Contingencias	27					
Total de activos		\$ 45,090,466	\$ 40,446,578	\$ 45,090,466	\$ 40,446,578	\$ 34,843,128

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(Miles de pesos, excepto monto por acción)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Nota			
Ingresos netos		\$ 52,020,303	46,229,049	41,779,087
Costo de venta	22	<u>(42,635,071)</u>	<u>(36,847,508)</u>	<u>(32,494,974)</u>
Utilidad bruta		9,385,232	9,381,541	9,284,113
Gastos generales, de venta y administración	22	(4,847,858)	(4,323,374)	(3,781,326)
Otros ingresos (gastos), neto	29	<u>260,202</u>	<u>(4,640)</u>	<u>(160,919)</u>
Utilidad de operación		<u>4,797,576</u>	<u>5,053,527</u>	<u>5,341,868</u>
Ingresos financieros	28	969,174	593,845	367,227
Costos financieros	28	<u>(172,154)</u>	<u>(147,292)</u>	<u>(120,319)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>797,020</u>	<u>446,553</u>	<u>246,908</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		5,594,596	5,500,080	5,588,776
Impuestos a la utilidad	20	<u>1,643,433</u>	<u>1,680,560</u>	<u>1,656,110</u>
Utilidad neta del año		\$ <u>3,951,163</u>	<u>3,819,520</u>	<u>3,932,666</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que se reclasifican a resultados				
Efecto por conversión de moneda extranjera		<u>755,218</u>	<u>502,332</u>	<u>295,197</u>
Partidas que no se reclasifican a resultados				
Remediciones actuariales	21	14,888	(25,944)	(25,812)
Impuestos a la utilidad de remediciones actuariales		<u>(4,466)</u>	<u>7,783</u>	<u>7,744</u>
Total otros resultados integrales		<u>765,640</u>	<u>484,171</u>	<u>277,129</u>
Total utilidad integral del año		\$ <u>4,716,803</u>	<u>4,303,691</u>	<u>4,209,795</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora		\$ 3,946,634	3,812,840	3,926,926
Participación no controladora		<u>4,529</u>	<u>6,680</u>	<u>5,740</u>
Utilidad neta del año		\$ <u>3,951,163</u>	<u>3,819,520</u>	<u>3,932,666</u>
Utilidad integral atribuible a:				
Participación controladora		\$ 4,712,274	4,297,011	4,204,055
Participación no controladora		<u>4,529</u>	<u>6,680</u>	<u>5,740</u>
Total utilidad integral del año		\$ <u>4,716,803</u>	<u>4,303,691</u>	<u>4,209,795</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>599,979,844</u>	<u>599,631,383</u>	<u>599,955,240</u>
Utilidad por acción				
Utilidad por acción básica y diluida	25	\$ <u>6.58</u>	<u>6.36</u>	<u>6.55</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 2016, 2015 y 2014

(Miles de pesos)

Atribuirle a los accionistas de la Compañía

Nota	Atribuirle a los accionistas de la Compañía									
	Capital aportado	Resultados acumulados	Otras partidas de resultado integral	Reserva para adquisición de acciones propias	Utilidades acumuladas	Otras partidas de resultado integral	Reserva de conversión de moneda extranjera	Remedios actuariales, neto	Total	Participación no controladora
	\$ 1,174,432	399,641	18,586,228	99,601	18,586,228	(87,090)	(60,967)	20,111,845	39,301	20,151,146
24	-	-	-	-	-	-	-	-	(845)	(845)
	-	1,504	-	1,504	-	-	-	1,504	-	1,504
	-	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Salidos al 1 de enero de 2014										
Dividendos decretados participación no controladora										
Recompra y venta de acciones										
Disposición de interés minoritario por disolución										
Utilidad integral del año:										
Utilidad del año					3,926,926			3,926,926	5,740	3,932,666
Otra utilidad integral del año					-	295,197	(18,068)	277,129	-	277,129
Total utilidad integral del año					3,926,926	295,197	(18,068)	4,204,055	5,740	4,209,795
Salidos al 31 de diciembre de 2014										
Dividendos decretados										
Dividendos decretados participación no controladora										
Recompra y venta de acciones propias										
Recompra y venta de acciones propias										
Utilidad integral del año:										
Utilidad del año					22,513,154	208,107	(79,035)	24,317,404	44,646	24,362,050
Otra utilidad integral del año					(899,162)			(899,162)		(899,162)
Total utilidad integral del año					(899,162)					
Dividendos decretados										
Dividendos decretados participación no controladora										
Recompra y venta de acciones propias										
Recompra y venta de acciones propias										
Utilidad integral del año:										
Utilidad del año					3,812,840			3,812,840	6,680	3,819,520
Otra utilidad integral del año					-	502,332	(18,161)	484,171	-	484,171
Total utilidad integral del año					3,812,840	502,332	(18,161)	4,297,011	6,680	4,303,691
Salidos al 31 de diciembre de 2015										
Dividendos decretados										
Dividendos decretados participación no controladora										
Recompra y venta de acciones propias										
Recompra y venta de acciones propias										
Utilidad integral del año:										
Utilidad del año					24,749,616	710,439	(97,196)	27,728,930	50,448	27,779,378
Otra utilidad integral del año					(779,960)			(779,960)		(779,960)
Total utilidad integral del año					(779,960)					
Dividendos decretados										
Dividendos decretados participación no controladora										
Recompra y venta de acciones propias										
Recompra y venta de acciones propias										
Utilidad integral del año:										
Utilidad del año					3,946,634	755,218	10,422	3,946,634	4,529	3,951,163
Otra utilidad integral del año					-	755,218	10,422	765,640	-	765,640
Total utilidad integral del año					3,946,634	755,218	10,422	4,712,274	4,529	4,716,803
Salidos al 31 de diciembre de 2016										
	\$ 1,174,432	414,385	28,244,970	449,641	28,244,970	1,465,657	(86,774)	31,662,311	53,863	31,716,174

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 2016, 2015 y 2014

(Miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación:				
Utilidad neta del año	\$	3,951,163	3,819,520	3,932,666
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad diferido reconocidos en resultados	20	382,904	192,070	280,070
Impuestos a la utilidad causado reconocidos en resultados	20	1,260,529	1,488,490	1,376,040
Depreciación	14	925,748	769,270	805,650
Deterioro de crédito mercantil	15	-	38,619	-
(Ganancia) pérdida en venta y baja de planta y equipo		(157,245)	90,279	152,830
Intereses a favor	28	(646,334)	(489,934)	(347,364)
Intereses a cargo	28	172,154	147,292	118,090
Pérdida en cambios no realizada en préstamos obtenidos		270,850	33,300	82,148
Subtotal		6,159,769	6,088,906	6,400,130
Instrumentos financieros derivados		(7,064)	5,425	5,066
Cuentas por cobrar, neto		(1,144,991)	521,603	(663,813)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		1,154	(3,518)	(1,929)
Inventarios		(562,905)	(448,404)	(246,515)
Activos biológicos circulantes y largo plazo		(539,395)	(256,969)	(83,023)
Pagos anticipados y otros activos circulantes		82,324	(401,711)	(76,149)
Activos disponibles para la venta		3,320	(1,465)	(9,530)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(43,707)	629,631	602,297
Cuentas por pagar a partes relacionadas		24,338	38,595	72,938
Impuestos a la utilidad pagados		(997,028)	(2,087,286)	(1,056,082)
Beneficios a los empleados		34,801	43,375	42,654
Flujos de efectivo generados por actividades de operación		3,010,616	4,128,182	4,986,044
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Pagos por adiciones de propiedad, planta y equipo		(2,792,252)	(1,909,771)	(1,288,520)
Recursos provenientes de la venta de planta y equipo		278,340	71,427	62,342
Efectivo restringido		(19,236)	(25,771)	(8,008)
Inversiones a valor razonable a través de resultados		272,322	(317,030)	78,522
Otros activos		4,583	(55,698)	(42,087)
Intereses cobrados		646,334	489,934	347,364
Adquisición de negocios incluyendo anticipos		-	(190,595)	(139,655)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		-	(189,075)	-
Cobros del principal de préstamos otorgados a partes relacionadas		44,513	-	-
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(1,565,396)	(2,126,579)	(990,042)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Compra de acciones		(4,157)	(40,612)	(7,019)
Venta de acciones		5,224	54,289	8,523
Pagos de dividendos		(779,960)	(899,162)	-
Pagos de dividendos de las subsidiarias a participación no controladora		(1,114)	(878)	(845)
Disposición de interés minoritario por disolución		-	-	450
Préstamos obtenidos		2,320,500	3,903,200	1,454,050
Pagos del principal de préstamos		(2,670,474)	(2,231,596)	(1,098,575)
Intereses pagados		(172,154)	(147,292)	(118,090)
Flujos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		(1,302,135)	637,949	238,494
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		143,085	2,639,552	4,234,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 enero		14,020,491	11,028,054	6,716,894
Efecto de fluctuaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		498,392	352,885	76,664
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$	14,661,968	14,020,491	11,028,054

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 2016, 2015 y 2014

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

(1) Entidad que reporta

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

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

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

(2) Bases de preparación

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La emisión de los estados financieros consolidados y notas correspondientes fue autorizada el 31 de marzo de 2017, por el Director de Finanzas, C.P. Daniel Salazar Ferrer, para la aprobación del Comité de Auditoría, del Consejo de Administración y de la Asamblea de Accionistas. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión en caso de considerarlo necesario.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon sobre la base de costo histórico (el costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios), con excepción de las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera, que se miden a valor razonable:

- Los instrumentos financieros derivados de negociación y de cobertura y las inversiones a valor razonable a través de resultados
- Los activos biológicos

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

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

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

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

Nivel 3, considera datos de entrada no observables.

c) Moneda funcional y de presentación

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a “miles de pesos” o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a “miles de dólares” se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Cuando es relevante, se incluyen en las notas ciertos importes entre paréntesis convertidos a miles de dólares, a miles de pesos, o ambos, según sea aplicable. Esta conversión se realiza para conveniencia del lector al tipo de cambio de cierre del período emitido por Banco de México, el cual es de \$20.64, \$17.21 y \$14.75 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

i. Valor razonable de activos biológicos

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

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

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

ii. Combinaciones de negocio o adquisición de activos

La administración emplea su juicio profesional para determinar si la adquisición de un grupo de activos constituye una combinación de negocios. Dicha determinación podría tener un impacto significativo en cómo se contabilizan los activos adquiridos y los pasivos asumidos, tanto en su reconocimiento inicial como en ejercicios posteriores.

iii. Agregación de segmentos operativos

Los segmentos operativos de pollo y huevo de la Compañía se agregan para presentar el segmento reportable de Avicultura debido a que tienen similitud en productos y servicios, procesos productivos, clases de clientes, métodos utilizados para la distribución, la naturaleza del ambiente regulatorio en el que operan y en los márgenes de utilidad bruta tengan una tendencia similar en un periodo de 5 años. Estos factores son analizados, como mínimo anualmente.

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

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

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

ii. Vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo

Las vidas útiles y los valores residuales de los activos de propiedad, planta y equipo son utilizados para determinar el gasto por depreciación de dichos activos y se definen con el apoyo de especialistas internos y externos como se considere necesario.

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

iii. Mediciones y revelaciones a valor razonable

El valor razonable es una medida basada en el precio que participantes del mercado estarían dispuestos a recibir para vender un activo o a pagar para transferir un pasivo, y no es una medición específica de la entidad con base en la unidad de cuenta. Para algunos activos y pasivos, las operaciones de mercado observables o información del mercado pueden estar disponibles. Para otros activos y pasivos, las operaciones de mercado observables e información del mercado pueden no estar disponibles. Sin embargo, el objetivo de una medición a valor razonable en ambos casos es estimar el precio al cual una operación ordenada para vender el activo o para transferir el pasivo se llevaría a cabo entre los participantes del mercado en la fecha de medición bajo condiciones actuales del mercado.

Cuando el precio de un activo o pasivo idéntico no es observable, la Compañía determina el valor razonable usando otra técnica de valuación que maximiza el uso de información observable pertinente y minimiza el uso de información no observable. Como el valor razonable es una medida con base en el mercado, se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían cuando ponen precio a un activo o pasivo, incluyendo supuestos acerca de riesgo.

iv. Deterioro de activos de larga duración y crédito mercantil

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable, excepto el crédito mercantil que se revisa anualmente. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. El valor de recuperación corresponde al más alto de entre el valor razonable del activo, menos los costos para vender tal activo, y el valor de uso del mismo, siendo este último representado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se estima generarán los activos. El cálculo

del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros de los activos y/o unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

v. Beneficios al retiro de los empleados

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

vi. Contingencias

Una contingencia se define como:

- Una posible obligación que surge de eventos pasados y cuya existencia sólo puede ser confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros independientes del control de la Compañía, o
- una obligación presente que surge de eventos pasados, que no es reconocido porque:
 - a. no es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; o
 - b. el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

La evaluación de dichas contingencias requiere el ejercicio de juicios y estimaciones significativas sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida que surge de litigios y otras contingencias con la asistencia de sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica y por lo menos a cada periodo de reporte.

e) Emisión de nuevas NIIF

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

Todas las NIIF nuevas y modificadas emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias a partir del 1 de enero de 2016 fueron adoptadas anticipadamente por la Compañía en 2014.

ii. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que aún no están vigentes

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que fueron emitidas, pero que todavía no entran en vigor para periodos que inician el 1 de enero de 2016.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2015 principalmente para introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ para algunos instrumentos simples de deuda. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no reemplaza los requisitos de contabilidad de la cartera de valor razonable de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de NIIF 9.

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

resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

Se requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable.

En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados.

En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la NIC 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

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

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

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

Aclaraciones a la NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

Las enmiendas adicionan aclaraciones en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño;
- Consideraciones principal versus agente; y
- Orientación de aplicación para el otorgamiento de licencias.

Las enmiendas introducen recursos prácticos adicionales para las entidades que hagan la transición hacia la NIIF 15 sobre (i) modificaciones del contrato que ocurrieron antes del comienzo del último período presentado y (ii) contratos que estaban completados al comienzo del primer período presentado.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.

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

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 *Arrendamientos*, fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

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

Modificaciones a la NIC 12, Impuestos a la utilidad

La NIC 12, *Impuestos a la utilidad*, establece requisitos sobre el reconocimiento y la medición de pasivos o activos por impuestos causados y diferidos. Las enmiendas aclaran los requisitos sobre el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para abordar la diversidad en la práctica.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La Compañía no espera impactos significativos como resultado de estas modificaciones.

Modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo

Las modificaciones tienen por objetivo que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, se requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en valor razonable; y (v) otros cambios.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La Compañía no espera impactos significativos como resultado de estas modificaciones.

Mejoras anuales 2014-2016

El ciclo de mejoras anuales 2014-2016 hace enmiendas a las siguientes normas:

- NIIF 12, *Revelaciones sobre participaciones en otras entidades*. Estas mejoras aclaran el alcance de la norma, estableciendo que la entidad no necesita proporcionar información financiera resumida para las inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que sean clasificados como mantenidos para la venta o para distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con el NIIF 5, *Activos no-circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas*. Estas mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero 2017, con aplicación retrospectiva.

- NIIF 1, *Adopción por primera vez de las NIIF*. Estas mejoras eliminan las exenciones a corto plazo en virtud de que dichas exenciones han cumplido su propósito. Estas mejoras son *efectivas* para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero 2018.

- NIC 28, *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*, las enmiendas aclaran que la opción para que una organización de capital de riesgo y otras entidades similares valúen las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada asociada o negocio conjunto, y que la elección debe ser hecha en el *reconocimiento* inicial de la asociada o negocio conjunto. Estas mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 enero 2018, con aplicación retrospectiva.

La Compañía no espera impactos significativos como resultado de estas modificaciones.

Modificaciones a la NIIF 2, Pagos basados en acciones

Las modificaciones a la NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*, aclaran la clasificación y la medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones pagados en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta; y contabilización por modificaciones de transacciones de pagos basados en acciones liquidados en efectivo a liquidables mediante instrumentos de capital. Estas modificaciones son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva.

La Compañía no espera impactos significativos como resultado de estas modificaciones.

Interpretación CINIF - 22 Consideraciones sobre transacciones en moneda extranjera y anticipos

La interpretación aclara que cuando una entidad paga o recibe anticipos en una moneda extranjera, la fecha de la transacción para el propósito de determinar el tipo de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado es el de la fecha en el que se recibió el anticipo., i.e. cuando el anticipo pagado ó recibido es reconocido.

Estas modificaciones son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2018 y las entidades pueden elegir aplicarlas ya sea retrospectiva o prospectivamente. La Compañía no espera impactos significativos como resultado de estas modificaciones.

(3) Principales políticas contables

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

a) Bases de consolidación

i.Subsidiarias

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

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

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

ii.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.

iii.Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

b) Moneda extranjera

i.Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al

comienzo del período, ajustada por intereses y pagos de capital durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido al tipo de cambio al final del período.

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

ii. Conversión de operaciones extranjeras

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

Las diferencias en moneda extranjera asociadas con la conversión de operaciones extranjeras a la moneda de presentación (pesos) son reconocidas en otros resultados integrales y presentadas en la reserva de conversión de moneda extranjera en el capital contable.

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de una partida por cobrar o por pagar de o a una operación extranjera, cuya liquidación no está planeada ni tampoco es probable en el futuro previsible, se consideran que forman parte de una inversión neta en una operación extranjera, se reconocen en la cuenta de otros resultados integrales y se presentan dentro del capital contable en la reserva de conversión de moneda extranjera. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la Compañía no realizó este tipo de operaciones.

c) Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

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

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

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

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

Activos financieros valuados a su valor razonable a través de resultados

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

Activos financieros conservados a su vencimiento

Los activos financieros que son instrumentos de deuda que la Compañía tiene la intención y la capacidad de conservar a su vencimiento y que coticen en un mercado activo, se clasifican como conservados a su vencimiento. Los activos financieros conservados a su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros conservados al vencimiento se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro. Cualquier venta o reclasificación de un monto más que insignificante de un activo financiero conservado a su vencimiento resultaría en la reclasificación de todas las inversiones conservadas al vencimiento a disponibles para la venta, e impediría a la Compañía el clasificar inversiones en valores como conservadas a su vencimiento durante el año en curso y en los dos siguientes.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Cuentas por cobrar

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

ii. Pasivos financieros no derivados

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

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

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

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

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

iii. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; en caso de que se generen, los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados cuando se incurren. La subvención gubernamental se reconoce inicialmente como un pasivo y al momento de la liquidación se reconoce en resultados. Posteriormente al reconocimiento inicial, dichos instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable, y los cambios en dicho valor se reconocen de inmediato en resultados a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

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

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

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

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

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación, entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reconocerá inmediatamente en resultados.

iv. Capital social

Acciones ordinarias

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

Recompra de acciones

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

d) Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento y medición

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

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

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

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

ii. Costos subsecuentes

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

iii. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el costo del activo menos su valor residual conforme al método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos y se reconoce en resultados a partir del momento en que los activos se encuentran disponibles para su uso.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para 2016, 2015 y 2014:

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

Para el año en curso se determinaron los siguientes valores residuales al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

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

e) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge como resultado de la adquisición de compañías donde se obtiene control se valúa al costo menos pérdidas acumuladas por deterioro y se sujeta a pruebas anuales de deterioro.

f) Activos biológicos

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

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

Cuando el valor razonable no puede ser determinado en forma confiable, verificable y objetiva, los activos se valúan a su costo de producción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor (demérito). La depreciación relacionada a los activos biológicos forma parte del costo de inventarios y del costo de activo biológico circulante y se reconoce en última instancia dentro del costo de ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

El demérito en la productividad de aves y cerdos reproductores se estima con base a la vida futura esperada y se determina en línea recta.

	Vida futura esperada promedio (semanas)
Aves en sus diferentes etapas de producción	40-47
Cerdos en pie de cría	156

Los activos biológicos fueron clasificados en circulantes y no circulantes, basados en la naturaleza de dichos activos y su destino, ya sea para comercialización o para reproducción y producción.

g) Activos arrendados

Las rentas que paga la Compañía por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento, aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si éste es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtendrá al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento financiero que sean significativos.

h) Inventarios

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

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

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

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

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

i) Deterioro

i. Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía, que el deudor se declare en 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 valuados a costo amortizado (cuentas por cobrar e instrumentos de inversión conservados a su vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar e instrumentos de inversión conservados a su vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgo similares.

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

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

ii. Activos no financieros

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

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

Los supuestos principales para desarrollar las estimaciones del valor recuperable son las estimaciones de generación de los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de las condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad, se utilizan indicadores de mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

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

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de un activo o de las unidades generadoras de efectivo para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, se registra la reversión del deterioro reconocido anteriormente, sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido

reconocida ninguna pérdida por deterioro. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado en dichas unidades (grupos de unidades) y posteriormente reducir el valor en libros de otros activos de larga duración de dicha unidad (grupo de unidad) sobre una base de prorrateo.

j) Activos disponibles para la venta

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

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

k) Otros activos

Los otros activos no circulantes, incluyen principalmente anticipos para la compra de propiedad, planta y equipo, inversiones en pólizas de seguros y depósitos en garantía.

La Compañía es propietaria de pólizas de seguros de vida de algunos de los anteriores accionistas de Bachoco USA, LLC (subsidiaria en el extranjero). La Compañía registra estas pólizas al valor neto de rescate en efectivo el cual se aproxima a su valor razonable (ver nota 16).

l) Beneficios a los empleados

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

i. Planes de contribución definida

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

ii. Planes de beneficios definidos

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

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deduce el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de bonos corporativos de alta calidad (o de bonos gubernamentales en caso de que no exista un mercado profundo para bonos corporativos de alta calidad) que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las

obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período al pasivo o activo neto por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

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

La Compañía presenta los costos por beneficios definidos como parte de la utilidad de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas por reducción de los beneficios se reconocen como costo de los servicios pasados.

El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible mediante reembolsos o reducciones en aportaciones futuras del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados en la primera de las siguientes fechas: cuando tiene lugar la modificación o reducción del plan, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios por terminación.

Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el techo del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato con un cargo o crédito a los otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediones que se reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en el capital contable y no se reclasifican a resultados.

iii. Beneficios a corto plazo

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

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

iv. Beneficios por terminación por obligaciones constructivas

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

m) Provisiones

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

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

n) Intereses en operaciones conjuntas

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

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

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

La Compañía tiene operaciones conjuntas, donde no ha establecido un vehículo separado, derivadas de los contratos de aparcería para el desarrollo de sus activos biológicos. Bajo dichas operaciones, la Compañía reconoce los activos biológicos en su totalidad, sus obligaciones derivadas de la asistencia técnica, así como los gastos incurridos en las operaciones conjuntas. El pollo vivo producido por las operaciones conjuntas es finalmente utilizado para consumo interno de la Compañía y puede ser vendido a terceros por la Compañía. Debido a esto, las operaciones conjuntas no generan por sí mismas ingresos con terceros.

o) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia contundente, generalmente en la forma de un acuerdo de ventas celebrado, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el producto se ha transferido al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos relacionados y la posible devolución del producto se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la administración con relación a la mercancía y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable. Si es probable que se vayan a otorgar descuentos y el monto se puede determinar de manera confiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos.

p) Ingresos y costos financieros e ingreso por dividendos

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

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, pérdidas cambiarias y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable se reconocen en resultados usando el método de interés de efectivo.

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

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

q) Impuestos a la utilidad

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

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

Los impuestos a la utilidad diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos a la utilidad diferidos no son reconocidos para:

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

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

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

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

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

r) Utilidad por acción

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción (UPA) básica y diluida correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen. La UPA diluida se determina ajustando la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustada por las acciones propias que se poseen, por los efectos potenciales dilutivos de todas las acciones ordinarias, que incluyen los instrumentos convertibles y opciones sobre acciones otorgadas a empleados. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos, por lo cual la UPA básica y diluida es la misma.

s) Información de segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que: i) se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía, ii) cuyos resultados son revisados periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación con el fin de destinar los recursos y evaluar su rendimiento, y iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La Compañía revela por separado información sobre cada uno de los segmentos de operación que exceden el 10% de los ingresos combinados de todos los segmentos, cuyo importe absoluto de los resultados informados exceden el 10%, cuyos activos exceden el 10% de los activos combinados de todos los segmentos, o de los segmentos que resulten de la agregación de dos o más segmentos cuando tienen características económicas similares y cumplen con los criterios de agregación establecidos por las NIIF (nota 2 d).

t) Costos y gastos por función

Los costos y gastos presentados en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su función. En la nota 22 se presentan los costos y gastos clasificados por naturaleza.

u) Estado de flujos de efectivo

La Compañía presenta el flujo de efectivo de actividades de operación utilizando el método indirecto, en el cual la utilidad o pérdida es ajustada por los efectos de transacciones que no requieren flujo de efectivo, incluyendo aquéllos asociados con actividades de inversión o de financiamiento.

La Compañía clasifica el total de los intereses recibidos de inversiones y de cuentas por cobrar como actividades de inversión, y el total de los intereses pagados como actividades de financiamiento.

(4) Adquisiciones de negocios y activos

Adquisición de activos de granjas de Morris Hatchery Inc. 2013 y 2015

El 9 de julio de 2013 y el 10 de julio de 2015, la Compañía llegó a acuerdos para adquirir los activos de las granjas reproductoras de Morris Hatchery, Inc. ubicadas en Arkansas y Georgia, Estados Unidos de América. Estas adquisiciones comprendieron principalmente equipo y activos biológicos que incluyen principalmente aves reproductoras, es decir, productoras de huevo incubable. La adquisición benefició a la Compañía debido a que previamente no tenía la capacidad de criar aves para producción de huevo incubable, que utiliza de manera interna. Los activos adquiridos calificaron como adquisición de negocio de conformidad con la NIIF 3.

A continuación se presentan en forma condensada los activos adquiridos a su valor razonable, y registrados a la fecha de adquisición de acuerdo a la NIIF 3, así como el precio de compra pagado. Los montos son definitivos; por tanto, la Compañía no aplicó el periodo de medición provisional permitido por la NIIF 3.

Activos adquiridos y pasivos identificables asumidos

	Valor de adquisición	
	2013	2015
Activos biológicos circulantes y no circulantes	\$ 77,237	235,486
Inventarios	3,257	300
Propiedad, planta y equipo	11,982	11,581
Otros activos	194	-
Activos netos adquiridos	92,670	247,367
Precio pagado	135,450	371,300
Crédito mercantil	\$ (42,780)	(123,933)

Los costos de adquisición incurridos por la Compañía no fueron materiales, dado que la Compañía utilizó sus propios recursos durante la adquisición. Debido a que la adquisición se realizó para beneficiar las operaciones internas de la Compañía, es impráctico determinar el monto de los ingresos generados por los activos adquiridos, y su afectación en costos y utilidades proforma desde su adquisición es inmaterial.

(5) Subsidiarias de la Compañía

A continuación se detallan las compañías subsidiarias y la tenencia accionaria de la Compañía sobre dichas subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

Nombre	Porcentaje de participación en la subsidiaria			
	País	31 de diciembre de		
		2016	2015	2014
Bachoco, S.A. de C.V.	México	99.99	99.99	99.99
Bachoco USA, LLC. & Subsidiary	U.S.	100.00	100.00	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
PEC LAB, S.A. de C.V.	México	64.00	64.00	64.00
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
Wii kit RE LTD.	Bermuda	100.00	-	-

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

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

- Bachoco USA, LLC. es la tenedora de las acciones de OK Industries, Inc. y por tanto, de las operaciones de la Compañía en Estados Unidos de América. A partir del 1 de enero de 2016 la Compañía fusionó O.K. Industries, Inc., O.K. Farms, Inc., O.K. Foods, Inc. y Ecology Management, Inc. en una sola entidad, O.K. Foods, Inc. Su actividad principal consiste en la producción de productos de pollo y huevo incubable, en su mayoría comercializados en Estados Unidos de América y una pequeña parte en mercados extranjeros.

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

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

- PEC LAB, S.A. de C.V. es la tenedora de las acciones de Pecuarius Laboratorios, S.A. de C.V. Su actividad principal consiste en la fabricación y venta de medicinas y vacunas para el consumo animal.

- Aviser, S.A. de C.V., Operadora de Servicios de Personal, S.A. de C.V., Secba, S.A. de C.V., Servicios de Personal Administrativo, S.A. de C.V. y Sepetec, S.A. de C.V. se dedican a la prestación de servicios administrativos y de operación, los cuales son prestados a sus partes relacionadas.

- En diciembre de 2016 se constituyó Wii kit RE LTD. en Bermuda, como subsidiaria de la Compañía con el 100% de participación. Es una empresa reaseguradora Clase I que suscribe riesgos de compañías del mismo grupo empresarial.

Ninguno de los contratos o acuerdos de deuda de la Compañía restringe los activos netos de sus subsidiarias.

(6) Segmentos operativos

Los segmentos a reportar tienen un enfoque por línea de producto. Las operaciones intersegmentos han sido eliminadas. El segmento de avicultura se integra por la operación de pollo y huevo. La información incluida en la columna "Otros" corresponde a operaciones de cerdos, alimento balanceado para consumo animal y otros subproductos que no cumplen con los límites cuantitativos para considerarse como segmentos reportables.

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

A continuación se incluye información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos por línea de producto. El desempeño se mide basado en la utilidad de cada segmento antes del impuesto a la utilidad, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Consejo de Administración de la Compañía.

a) Información de segmentos operativos

	Año terminado el 31 de diciembre de 2016		
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 46,852,482	5,167,821	52,020,303
Costo de ventas	38,285,367	4,349,704	42,635,071
Utilidad bruta	8,567,116	818,116	9,385,232
Ingresos financieros	840,640	128,534	969,174
Costos financieros	149,319	22,835	172,154
Utilidad antes de impuestos	5,077,042	517,554	5,594,596
Impuestos a la utilidad	1,494,918	148,515	1,643,433
Utilidad neta de participación controladora	3,578,049	368,585	3,946,634
Propiedad, planta y equipo, neto	13,478,294	1,602,811	15,081,105
Crédito mercantil	396,861	88,016	484,877
Total activos	40,035,990	5,054,476	45,090,466
Total pasivos	11,909,391	1,464,901	13,374,292
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	2,226,493	233,251	2,459,744
Depreciación y amortización	840,624	85,124	925,748
	Ingresos Avicultura	Ingresos Otros	
Total de ingresos	\$ 46,856,888	5,214,481	
Intersegmentos	(4,406)	(46,660)	
Ingresos netos	\$ 46,852,482	5,167,821	

Año terminado el 31 de diciembre de 2015			
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	\$ 41,789,451	4,439,598	46,229,049
Costo de ventas	32,906,801	3,940,707	36,847,508
Utilidad bruta	8,882,649	498,892	9,381,541
Utilidad antes de impuestos	5,196,883	303,197	5,500,080
Impuestos a la utilidad	1,590,892	89,668	1,680,560
Utilidad neta de participación controladora	3,599,728	213,112	3,812,840
Propiedad, planta y equipo, neto	11,805,132	1,382,999	13,188,131
Crédito mercantil	366,280	88,015	454,295
Total activos	36,085,954	4,360,624	40,446,578
Total pasivos	11,325,636	1,341,564	12,667,200
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	1,646,968	177,541	1,824,509
Depreciación y amortización	694,502	74,768	769,270
	Ingresos Avicultura	Ingresos.Otros	
Total de ingresos	\$ 41,796,064	4,484,348	
Intersegmentos	(6,613)	(44,750)	
Ingresos netos	\$ 41,789,451	4,439,598	

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

b) Información geográfica

Al presentar la información por área geográfica, los ingresos se clasifican con base en la localidad geográfica donde están ubicados los clientes de la Compañía. Los activos de los segmentos se clasifican de acuerdo a la localidad física de los activos. La información geográfica para el segmento "Otros" no se incluye porque la totalidad de las operaciones de este segmento son generadas en México.

Año terminado el 31 de diciembre de 2016				
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Operaciones entre segmentos geográficos	Total
Ingresos netos	\$ 33,414,262	13,496,189	(57,969)	46,852,482
Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados e inversiones en pólizas de seguros:				
Activos biológicos no circulantes	902,662	765,881	-	1,668,543
Propiedad, planta y equipo, neto	10,481,074	2,997,221	-	13,478,294
Crédito mercantil	212,833	184,028	-	396,861

Año terminado el 31 de diciembre de 2015				
	Avicultura nacional	Avicultura en el extranjero	Operaciones entre segmentos geográficos	Total
Ingresos netos	\$ 30,686,151	11,159,936	(56,637)	41,789,451
Activos no circulantes distintos a instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos de beneficios a empleados e inversiones en pólizas de seguros:				
Activos biológicos no circulantes	795,157	638,974	-	1,434,131
Propiedad, planta y equipo, neto	9,682,701	2,122,431	-	11,805,132
Crédito mercantil	212,833	153,447	-	366,280

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

c) Principales clientes

En México, los productos de la Compañía se comercializan en un gran número de clientes, sin que exista concentración importante de algún cliente en específico, por lo que en 2016, 2015 y 2014 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

En Estados Unidos de América, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tuvo operaciones con su cliente The Sygma Network, Inc., al cual le vendió el 9% del total de sus ventas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tuvo operaciones con Ozark Mountain Poultry, Inc., al cual le vendió el 19% y 24% del total de sus ventas en el extranjero.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Caja y bancos	\$ 9,890,007	4,774,420	3,282,730
Inversiones con vencimiento a menos de tres meses	4,771,961	9,246,071	7,745,324
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,661,968	14,020,491	11,028,054
Inversiones restringidas	19,236	25,771	8,008
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 14,681,204	14,046,262	11,036,062

Las inversiones restringidas corresponden al requerimiento mínimo de margen efectuado por el corredor de bolsa o bróker de instrumentos financieros derivados de commodities para hacer frente a compromisos futuros, por movimientos de mercado adversos que afecten los precios sobre las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

(8) Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, riesgos de liquidez y riesgos de crédito por el uso de instrumentos financieros sobre los cuales ejerce su administración de riesgos.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos arriba mencionados, así como los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para la medición y administración de riesgos financieros.

Marco de administración de riesgos

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la Compañía no ha identificado derivados implícitos.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía vigentes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, no reúnen los requisitos para el tratamiento contable de cobertura.

Administración por tipo de riesgos

a) Categorías de activos y pasivos financieros

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 14,681,204	14,046,262	11,036,062
Inversiones a valor razonable a través de resultados	970,292	1,242,614	910,519
Inversiones mantenidas al vencimiento	65,509	52,572	56,252
Cuentas por cobrar	2,524,942	1,862,250	1,952,039
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	148,855	194,522	1,929
Cuentas por cobrar a largo plazo	161,690	128,169	104,495
Instrumentos financieros derivados	8,308	1,244	6,669
Pasivos financieros			
Deuda financiera	\$ (4,047,937)	(4,127,010)	(2,450,452)
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	(4,095,089)	(4,088,989)	(3,530,546)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(189,966)	(165,628)	(127,033)

b) Riesgo de crédito

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

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

Medición y monitoreo de riesgo de contraparte

En materia de valuación y monitoreo de instrumentos financieros derivados Over the counter (OTC) e inversiones a valor razonable a través de resultados, la Compañía actualmente mide su riesgo de contraparte a través de identificar el Credit Valuation Adjustment (CVA) y el Debit Valuation Adjustment (DVA).

En el caso de las inversiones a valor razonable a través de resultados en pesos, los modelos de valuación de instrumentos financieros que utilizan los proveedores de precios incorporan los movimientos de mercado y la calidad crediticia de los emisores, por lo que implícitamente se incluye en la determinación del valor razonable el riesgo de contraparte de la operación, por tal motivo la posición en inversiones a valor razonable a través de resultados incluye el riesgo de contraparte y no se realiza algún ajuste adicional. El precio de los instrumentos obtenido del proveedor de precios son precios "mid", es decir, el precio medio entre el precio de compra y el precio de venta. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 el saldo de inversiones conservadas al vencimiento por la Compañía es de \$65,509, \$52,572 y \$56,252, respectivamente.

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

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

La Compañía tiene la política de establecer una estimación para cuentas de cobro dudoso para cubrir los saldos de las cuentas por cobrar con probabilidad de no ser recuperados. Para establecer la estimación requerida, la Compañía considera las pérdidas históricas para evaluar las condiciones actuales de mercado, así como las

condiciones financieras de los clientes, las cuentas por cobrar en litigio, diferencias de precio, la antigüedad de la cartera y los patrones de pago actuales.

La evaluación de deterioro de cuentas por cobrar se realiza sobre una base colectiva, debido a que no existen cuentas con saldos significativos de manera individual. Los productos de la Compañía se comercializan con un gran número de clientes sin que, con excepción de lo descrito en la nota 6 c, exista concentración importante con algún cliente en específico. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar está deteriorada se podrían incluir: experiencias pasadas de la Compañía con respecto a la cobranza, incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento de los pagos.

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

La estimación para cuentas de cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, las cuales ascienden a \$130,290, \$103,057 y \$110,462 al 31 de diciembre del 2016, 2015 y 2014, respectivamente. La conciliación de los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso, así como el análisis de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, se presentan en la nota 9.

La Compañía recibe garantías sobre las líneas de créditos otorgadas a sus clientes, las cuales consisten en bienes muebles e inmuebles, tales como: terrenos, edificios, casas, unidades de transporte, cartas de crédito, depósitos de dinero y otros. El valor razonable de las garantías al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, determinadas mediante un avalúo al momento de otorgar el crédito es de \$570,546, \$563,012 y \$589,430 respectivamente.

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

Inversiones

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

Garantías financieras otorgadas

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 14,681,204	14,046,262	11,036,062
Inversiones a valor razonable a través de resultados	970,292	1,242,614	910,519
Inversiones mantenidas al vencimiento	65,509	52,572	56,252
Cuentas por cobrar, neto de garantías recibidas	2,264,941	1,621,929	1,469,033
Instrumentos financieros derivados	8,308	1,244	6,669
	<u>\$ 17,990,254</u>	<u>16,964,621</u>	<u>13,478,535</u>

c) Riesgo de liquidez

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

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

Monitoreo

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

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

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

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

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

Tabla de vencimientos

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	\$ 4,095,089	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	189,966	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	1,444,800	-	-
En pesos	1,652,725	950,412	-
Intereses	142,100	136,859	-
Total de pasivos financieros	\$ 7,524,680	1,087,271	-

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	\$ 4,088,989	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	1,462,850	-	-
En pesos	169,033	2,495,127	-
Intereses	113,840	98,840	-
Total de pasivos financieros	\$ 5,834,712	2,593,967	-

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 5 años
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	\$ 3,530,546	-	-
Vencimientos a tasas variables			
En dólares	221,250	-	-
En pesos	576,732	152,470	1,500,000
Intereses	73,377	153,300	78,353
Total de pasivos financieros	\$ 4,401,905	305,770	1,578,353

La administración, al menos en forma mensual, evalúa e informa al Consejo de Administración sobre su liquidez. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha evaluado que cuenta con los suficientes recursos para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo, por lo que no considera tener en el futuro brechas de liquidez y no será necesario tener que vender activos para solventar sus deudas a precios inusuales o fuera de mercado.

d) Riesgo de mercado

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

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

Monitoreo

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

Pruebas de estrés

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

i. Riesgo de precios de commodities

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía tiene posiciones de cobertura económicas vigentes de “puts” largos de maíz con ASERCA con vencimientos en marzo, julio, septiembre y diciembre 2017, 2016 y 2015. La utilidad por valuación de estos instrumentos es de \$3,189, \$5,601 y \$5,518, en 2016, 2015 y 2014, respectivamente, registrada en costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene un acuerdo contractual con ASERCA en el que la Compañía absorberá el 80% (durante 2014 correspondía al 55%) del pago de la prima de la opción y ASERCA el 20% (durante 2014 correspondía al 45%). En caso que la opción se encuentre “In the money” (Strike > Futuro), la Compañía recuperará el 80% desembolsado (durante 2014 el porcentaje de recuperación era del 55%) y un 10% adicional (durante 2014 el desembolso era del 22.5%) que representa el 50% de lo absorbido por ASERCA. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20, *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por ASERCA debe reconocerse como ingreso a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlo con los costos que se pretende compensar, sobre una base sistemática. El efecto de dicho beneficio al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es de 3,250 miles de dólares (\$67,080), 3,315 miles de dólares (\$57,051) y 18,987 miles de dólares (\$280,058), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tenía posiciones de cobertura económica vigentes de Puts largos de sorgo con FIRA. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía posiciones de cobertura económica vigentes de Puts largos de sorgo con FIRA con vencimientos en marzo de 2015. La utilidad por valuación en estos instrumentos es de \$2,028 registrada en el costo de ventas al 31 de diciembre de 2014.

Derivado de lo anterior, la Compañía mantiene un acuerdo contractual con FIRA en el que la Compañía absorberá el 50% del pago de la prima de la opción y FIRA el 50%. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20, *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por FIRA debe reconocerse como ingreso a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlo con los costos que se pretende compensar, sobre una base sistemática. El efecto de dicho beneficio al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es de \$0, \$0 y \$358 miles de dólares (\$5,281), respectivamente.

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

ii. Riesgo de precios de pollo

La Compañía está expuesta a riesgos financieros generados principalmente por cambios en el precio del pollo. La Compañía actualmente no prevé que el precio del pollo disminuya a un nivel que ponga en riesgo a la Compañía en el futuro, por lo que al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 no ha contratado ningún instrumento financiero derivado u otro contrato que administre el riesgo por la baja del precio del pollo.

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

iii. Riesgo cambiario

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio principalmente sobre la paridad pesos/dólares en sus activos y pasivos, como lo son: inversiones a valor razonable a través de resultados, pasivos financieros y derivados sobre *commodities*, que se encuentran denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía. Al respecto, la Compañía tiene implementado un análisis de sensibilidad para medir los efectos que pueda tener el riesgo cambiario en los activos y pasivos descritos.

La Compañía se protege de los riesgos de tipo de cambio, mediante coberturas económicas con instrumentos financieros derivados, que cubren un porcentaje de su exposición estimada a las variaciones en tipos de cambio con relación a las ventas y compras proyectadas. Todos los instrumentos contratados como coberturas económicas para el riesgo cambiario son menores a un año a partir de la fecha de contratación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía cuenta con posiciones de instrumentos financieros derivados como coberturas económicas para cubrir riesgos de tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2014 no cuenta con posiciones de este tipo.

iv. Posición en moneda extranjera

La Compañía tiene instrumentos financieros activos y pasivos denominados en moneda extranjera sobre los cuales existe una exposición al riesgo cambiario.

A continuación se muestra la posición en moneda extranjera que la Compañía tuvo al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	31 de diciembre de						
	2016		2015		2014		
	Dólares	Pesos	Dólares	Pesos	Dólares	Pesos	
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	126,395	2,608,800	66,929	1,151,844	1,866	27,526
Inversiones a valor razonable a través de resultados		27,863	575,085	28,549	491,325	24,849	366,527
Cuentas por cobrar		2,488	51,350	245	4,210	810	11,948
Total activos		156,746	3,235,235	95,722	1,647,379	27,525	406,001
Pasivos							
Proveedores		(103,854)	(2,143,547)	(141,819)	(2,440,708)	(126,655)	(1,868,163)
Deuda financiera		(70,000)	(1,444,800)	(85,000)	(1,462,850)	(15,000)	(221,250)
Total pasivos		(173,854)	(3,588,347)	(226,819)	(3,903,558)	(141,655)	(2,089,413)
Posición pasiva neta	\$	(17,108)	(353,112)	(131,097)	(2,256,179)	(114,130)	(1,683,412)

Al respecto, la Compañía realiza un análisis de sensibilidad sobre el efecto que podría tener el movimiento en el tipo de cambio sobre estos instrumentos. Estos resultados se muestran en el inciso g) de esta misma nota. Estos análisis representan los escenarios que la administración considera razonablemente posibles que ocurran.

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante el ejercicio:

		Tipo de cambio promedio			Tipo de cambio spot a la fecha de los estados financieros		
					31 de diciembre de		
		2016	2015	2014	2016	2015	2014
Dólares	\$	18.68	15.87	13.30	20.64	17.21	14.75

El tipo de cambio a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados es \$18.67.

v. Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a fluctuaciones de tasas de interés en aquellas inversiones a valor razonable a través de resultados existentes en su situación financiera, tales como inversiones, préstamos bancarios y emisiones de deuda. Este riesgo se administra atendiendo las condiciones de mercado y el criterio de su Comité de Riesgos y Consejo de Administración.

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

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

e) Valores razonables de los instrumentos financieros

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

A continuación se presentan los valores razonables de los otros instrumentos financieros que están registrados a costo amortizado, conjuntamente con los valores en libros que se muestran en el estado consolidado de situación financiera:

Pasivos registrados a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	2016		2015		2014	
Deuda financiera	\$ 4,047,937	4,062,999	4,127,010	4,141,473	2,450,452	2,501,299

f) Jerarquía de valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar que son negociados en mercados líquidos activos, se determina con referencia a los precios cotizados en el mercado (*Enfoque de Mercado*), por lo cual, estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 1 conforme a la clasificación de jerarquía de valor razonable que se describe en la nota 2 b).
- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de la Compañía (Commodities) se determinan sobre los precios de futuros de la bolsa de Chicago, por lo cual estos instrumentos son considerados con jerarquía Nivel 2.

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Inversiones a valor razonable a través de resultados	\$ 970,292	-	-	970,292
Instrumentos financieros derivados	-	8,308	-	8,308
	\$ 970,292	8,308	-	978,600

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Inversiones a valor razonable a través de resultados	\$ 1,242,614	-	-	1,242,614
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio clasificados con fines de negociación	-	195	-	195
Instrumentos financieros derivados	-	1,244	-	1,244
	<u>\$ 1,242,614</u>	<u>1,439</u>	<u>-</u>	<u>1,244,053</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Inversiones a valor razonable a través de resultados	\$ 910,519	-	-	910,519
Instrumentos financieros derivados	-	6,669	-	6,669
	<u>\$ 910,519</u>	<u>6,669</u>	<u>-</u>	<u>917,188</u>

Los pasivos financieros que no son medidos a valor razonable pero cuya revelación de valor razonable es requerida, de acuerdo con su característica de valuación, son los siguientes:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Deuda financiera - instituciones bancarias	\$ -	(2,550,469)	-	(2,550,469)
Deuda financiera - emisión de deuda	(1,512,530)	-	-	(1,512,530)
	<u>\$ (1,512,530)</u>	<u>(2,550,469)</u>	<u>-</u>	<u>(4,062,999)</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Deuda financiera - instituciones bancarias	\$ -	(2,626,327)	-	(2,626,327)
Deuda financiera - emisión de deuda	(1,515,146)	-	-	(1,515,146)
	<u>\$ (1,515,146)</u>	<u>(2,626,327)</u>	<u>-</u>	<u>(4,141,473)</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Deuda financiera - instituciones bancarias	\$ -	(987,094)	-	(987,094)
Deuda financiera - emisión de deuda	(1,514,205)	-	-	(1,514,205)
	<u>\$ (1,514,205)</u>	<u>(987,094)</u>	<u>-</u>	<u>(2,501,299)</u>

g) Mediciones cuantitativas de sensibilidad

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad de los principales riesgos a los que la Compañía estaba expuesta al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014. Estos análisis representan los escenarios que la administración de la Compañía consideró razonablemente posibles que pudieran ocurrir en periodos futuros en relación con cada año de reporte y de acuerdo a las políticas del Comité de riesgos de la Compañía.

i. Instrumentos financieros derivados relacionados con tipo de cambio y commodities

Al 31 de diciembre del 2016 la posición de instrumentos financieros derivados de la Compañía se integraba por posiciones de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio y de commodities.

Si al cierre del ejercicio 2016 y 2015 el precio del dólar hubiera aumentado un 15% se tendría un efecto monetario por la posición total de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio de la Compañía de \$41,235 y \$0. Si, por el contrario, la relación de los precios mencionados disminuyera un 15% entonces el efecto sería una pérdida en el resultado de los periodos respectivos por \$47,639 y \$10,575. Al 31 de diciembre de 2014 no se tenía este tipo de instrumentos financieros derivados.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 15% para 2016 y 2015 y 7.5% para 2014, en los precios del "bushell" de maíz y de la tonelada corta de soya.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Pérdida (utilidad) del año	\$ (9,085)	(44,589)	(4,966)	\$ 8,785	56,753	12,377

ii. Riesgo de tasa de interés

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

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 50 puntos base para 2016, 2015 y 2014, en las tasas de interés variables a las que se encuentra expuesta la Compañía.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Pérdida (utilidad) del año	\$ 15,385	17,375	12,111	\$ (15,385)	(17,375)	(12,111)

iii. Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2016 la posición monetaria pasiva neta en moneda extranjera de la Compañía equivalente en pesos fue de \$353,112.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 10% para 2016 y 2015, y \$0.50 centavos para 2014 en el tipo de cambio, lo cual tendría un efecto en el resultado por posición monetaria extranjera.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Pérdida (utilidad) del año	\$ 35,311	225,618	57,065	\$ (35,311)	(225,618)	(57,065)

(9) Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 2,482,077	1,867,104	1,688,308
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(97,400)	(81,641)	(76,793)
Otras cuentas por cobrar	140,265	76,787	340,524
Subvención gubernamental	-	40	-
Impuestos a la utilidad a favor	115,428	143,517	56,512
Impuesto al valor agregado acreditable y otros impuestos por recuperar	988,774	527,620	966,027
	<u>\$ 3,629,144</u>	<u>2,533,427</u>	<u>2,974,578</u>

Cartera vencida pero no deteriorada

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Vencido 0 a 60 días	164,458	129,315	185,291
Vencido a más de 60 días	3,395	3,443	9,438
\$	<u>167,853</u>	<u>132,758</u>	<u>194,729</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.

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

	2016	2015	2014
Saldo al 1 de enero	\$ (81,641)	(76,793)	(69,245)
Incremento a la estimación	(18,405)	(17,179)	(16,164)
Aplicaciones durante el año	2,818	12,454	9,529
Efecto por conversión	(172)	(123)	(913)
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u>(97,400)</u>	<u>(81,641)</u>	<u>(76,793)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se tiene en cartera legal (en poder de abogados encargados de su recuperación) \$130,290, \$103,057 y \$110,462, respectivamente.

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

(10) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Materias primas y subproductos	\$ 1,515,824	1,155,841	1,226,778
Medicinas, materiales y refacciones	808,492	772,226	656,618
Alimento balanceado	275,845	241,473	218,951
Pollo procesado	1,154,207	1,112,068	777,734
Huevo comercial	37,242	38,683	35,957
Res procesada	36,599	38,533	23,008
Pavo procesado	122,722	34,251	17,561
Otros productos procesados	19,757	11,194	11,454
Total	\$ <u>3,970,688</u>	<u>3,404,269</u>	<u>2,968,061</u>

Los consumos de inventarios durante 2016, 2015 y 2014 fueron \$34,018,493, \$28,877,468 y \$24,873,999, respectivamente.

(11) Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, se integra como sigue:

	Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 1,651,794	1,434,131	3,085,925
Incremento debido a adquisiciones	237,525	604,527	842,052
Ventas	-	(109,776)	(109,776)
Incremento neto debido a nacimientos	240,085	2,034,670	2,274,755
Costos de producción	29,620,380	1,515,440	31,135,820
Demérito	-	(1,903,086)	(1,903,086)
Transferencias a inventarios	(29,886,985)	(2,034,670)	(31,921,655)
Otros	98,392	127,307	225,699
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 1,961,191</u>	<u>1,668,543</u>	<u>3,629,734</u>

	Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	\$ 1,501,428	1,109,233	2,610,661
Incremento debido a adquisiciones	337,632	603,081	940,713
Ventas	-	3,032	3,032
Incremento neto debido a nacimientos	225,000	1,422,535	1,647,535
Costos de producción	26,283,885	1,120,359	27,404,244
Demérito	-	(1,475,470)	(1,475,470)
Transferencias a inventarios	(26,746,796)	(1,422,535)	(28,169,331)
Otros	50,645	73,896	124,541
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,651,794</u>	<u>1,434,131</u>	<u>3,085,925</u>

	Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 1,420,174	1,109,936	2,530,110
Incremento debido a adquisiciones	301,516	296,846	598,362
Ventas	-	(222,283)	(222,283)
Incremento neto debido a nacimientos	227,892	1,426,359	1,654,251
Costos de producción	24,324,638	1,088,254	25,412,892
Demérito	-	(1,194,779)	(1,194,779)
Transferencias a inventarios	(24,789,388)	(1,426,359)	(26,215,747)
Otros	16,596	31,259	47,855
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 1,501,428</u>	<u>1,109,233</u>	<u>2,610,661</u>

En el rubro de "Otros" se incluye el cambio en el valor razonable de los activos biológicos que resultó en decrementos por \$18,276 en 2016, incrementos por \$13,020 en 2015 y en decrementos por \$23,096 en 2014, respectivamente.

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

- Futuros excesos en la oferta de productos avícolas y desaceleración en el crecimiento de la industria del pollo pueden afectar negativamente los resultados de la Compañía.
- Incrementos en los precios de las materias primas y la volatilidad en su precio pueden afectar negativamente los márgenes y resultados de la Compañía.

- Además, en el caso de las operaciones en los Estados Unidos de América, el costo de granos y maíz podría verse afectado por un aumento en la demanda de etanol, que podría reducir el inventario disponible de maíz en los mercados.
- Las operaciones en México y los Estados Unidos de América se basan en la crianza de animales y procesamiento de carne, que están sujetas a riesgos sanitarios y desastres naturales.
- Huracanes y otras condiciones climáticas adversas pueden resultar en pérdidas adicionales de inventario y el daño a las instalaciones y equipos de la Compañía.

(12) Pagos anticipados y otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Anticipos para compra de inventarios	\$ 929,815	1,224,454	866,119
Pagos anticipados por servicios	217,244	130,086	145,849
Anticipo para opción de compra	-	-	154,875
Pagos anticipados por compra de propiedad planta y equipo a partes relacionadas	-	-	12,500
Pagos anticipados de seguros y fianzas	185,678	82,238	64,979
Otros activos circulantes	171,208	151,030	134,755
Total	<u>\$ 1,503,945</u>	<u>1,587,808</u>	<u>1,379,077</u>

El 20 de junio de 2014, la Compañía celebró un acuerdo de opción de compra con Morris Hatchery, Inc. que da a la Compañía el derecho a adquirir sus operaciones de huevos fértiles ubicados en Gillsville, Georgia una vez que los compromisos contractuales de Morris Hatchery, Inc. con sus clientes hayan sido concluidos, lo cual no se había hecho al 31 de diciembre del 2014. Como contraprestación por este derecho, la Compañía entregó un anticipo no reembolsable de 10,500 miles de dólares (\$154,875) que se acreditó contra el precio de compra total de 23,500 miles de dólares (\$371,300) tras el cierre de la operación el día 10 de julio de 2015.

(13) Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Edificios	\$ 21,551	24,430	22,965
Terrenos	32,338	32,779	32,779
Otros	2,839	2,839	2,839
Total	<u>\$ 56,728</u>	<u>60,048</u>	<u>58,583</u>

La Compañía reconoció ganancias (pérdidas) por ventas de estos activos por \$0, (\$24) y \$5 durante 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

(14) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se integran como sigue:

Costo	Saldo al 1 de enero de 2016	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	\$ 1,160,809	40,398	(6,257)	15,102	1,210,052
Edificios y construcciones	10,017,180	423,357	(69,520)	232,276	10,603,293
Maquinaria y equipo	10,706,221	1,408,298	(355,957)	277,207	12,035,769
Equipo de transporte	1,286,212	433,746	(114,222)	5,417	1,611,153
Equipo de cómputo	85,842	29,702	(2,134)	5,349	118,759
Mobiliario	155,995	20,548	(5,183)	2,823	174,183
Mejoras a activos arrendados	8,742	-	(3,556)	-	5,186
Construcciones en proceso	1,268,545	103,695	-	87,442	1,459,682
Total	\$ 24,689,546	2,459,744	(556,829)	625,616	27,218,077

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2016	Depreciación del ejercicio	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Edificios y construcciones	\$ (4,942,844)	(192,810)	38,726	(34,795)	(5,131,723)
Maquinaria y equipo	(5,627,281)	(630,370)	297,180	(104,273)	(6,064,744)
Equipo de transporte	(751,539)	(81,783)	94,872	(2,803)	(741,253)
Equipo de cómputo	(60,198)	(10,544)	2,918	(2,469)	(70,293)
Mobiliario	(119,553)	(10,241)	2,038	(1,203)	(128,959)
Total	\$ (11,501,415)	(925,748)	435,734	(145,543)	(12,136,972)

Costo	Saldo al 1 de enero de 2015	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Terrenos	\$ 1,094,182	57,901	(661)	9,387	1,160,809
Edificios y construcciones	9,669,990	204,254	(17,191)	160,127	10,017,180
Maquinaria y equipo	9,816,722	991,378	(262,222)	160,343	10,706,221
Equipo de transporte	1,171,030	247,232	(135,257)	3,207	1,286,212
Equipo de cómputo	67,780	22,081	(6,163)	2,144	85,842
Mobiliario	153,015	6,372	(5,351)	1,959	155,995
Mejoras a activos arrendados	21,442	-	(12,700)	-	8,742
Construcciones en proceso	991,866	295,291	(18,612)	-	1,268,545
Total	\$ 22,986,027	1,824,509	(458,157)	337,167	24,689,546

Depreciación acumulada	Saldo al 1 de enero de 2015	Depreciación del ejercicio	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Edificios y construcciones	\$ (4,754,662)	(179,402)	9,199	(17,979)	(4,942,844)
Maquinaria y equipo	(5,210,886)	(512,786)	150,685	(54,294)	(5,627,281)
Equipo de transporte	(795,625)	(59,655)	107,333	(3,592)	(751,539)
Equipo de cómputo	(56,462)	(7,946)	6,411	(2,201)	(60,198)
Mobiliario	(113,638)	(9,481)	4,210	(644)	(119,553)
Total	\$ (10,931,273)	(769,270)	277,838	(78,710)	(11,501,415)

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

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

Valores netos en libros	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Terrenos	\$ 1,210,052	1,160,809	1,094,182
Edificios y construcciones	5,471,570	5,074,336	4,915,328
Maquinaria y equipo	5,971,025	5,078,940	4,605,836
Equipo de transporte	869,900	534,673	375,405
Equipo de cómputo	48,466	25,644	11,318
Mobiliario	45,224	36,442	39,377
Mejoras a activos arrendados	5,186	8,742	21,442
Construcciones en proceso	1,459,682	1,268,545	991,866
Total	\$ 15,081,105	13,188,131	12,054,754

Las adiciones de propiedad, planta y equipo de 2015 incluyen activos adquiridos mediante combinaciones de negocios por \$11,581, que corresponden a maquinaria y equipo por \$126, mobiliario por \$16 y equipo de transporte por \$11,439.

El gasto por depreciación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue por \$925,748, \$769,270 y \$805,650 respectivamente, los cuales se cargaron al costo de ventas y gastos de operación.

(15) Crédito mercantil

	2016	2015	2014
Saldos al inicio del año	\$ 454,295	349,764	344,259
Combinaciones de negocios ocurridas durante el año (Nota 4)	-	123,933	-
Pérdida por deterioro de crédito mercantil	-	(38,619)	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	30,582	19,217	5,505
Saldos al final del año	\$ 484,877	454,295	349,764

Basado en las condiciones de mercado, en las cuales reportan las unidades de negocio, las estimaciones de la Compañía indican un deterioro en Ok Farms – Morris Hatchery, Inc. Georgia, que resulta en el reconocimiento de una pérdida por deterioro del crédito mercantil por 2,244 miles de dólares (\$38,619) al 31 de diciembre de 2015.

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

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

2016				
Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y Península	\$ 212,833	5	12.91%	2.70%
Campi	88,015	5	12.91%	2.10%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc. Arkansas	68,449	5	8.62%	0.00%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc. Georgia	115,580	5	8.62%	0.00%
	<u>\$ 484,877</u>			

2015				
Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y Península	\$ 212,833	5	9.67%	2.70%
Campi	88,015	5	9.67%	2.10%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc. Arkansas	57,075	5	9.32%	0.00%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc. Georgia	96,372	5	9.32%	0.00%
	<u>\$ 454,295</u>			

2014				
Unidad generadora de efectivo	Saldo al final del año	Periodo de proyección (años)	Tasa de descuento anual (%)	Tasa de crecimiento anual (%)
Bachoco - regiones Istmo y Península	\$ 212,833	5	9.93%	2.70%
Campi	88,015	5	9.93%	2.10%
Ok Farms - Morris Hatchery, Inc. Arkansas	48,916	5	8.24%	0.00%
	<u>\$ 349,764</u>			

(16) Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Anticipos para compra de propiedad, planta y equipo	\$ 552,417	277,277	167,935
Inversiones en seguros de vida (nota 3 (k))	65,509	52,572	41,187
Depósitos en garantía	15,132	13,574	17,341
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	161,690	128,169	104,495
Activos intangibles en etapa de desarrollo	12,200	73,125	54,512
Otros	58,506	49,189	42,558
Total de activos no circulantes	<u>\$ 865,454</u>	<u>593,906</u>	<u>428,028</u>

(17) Deuda financiera**a) La deuda financiera con plazo menor a un año se integra como sigue:**

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Crédito en dólares por 70,000 miles de dólares, con vencimiento en junio 2017, a tasa LIBOR (3) más 0.50 puntos porcentuales.	\$ 1,444,800	-	-
Créditos en dólares por 85,000 miles de dólares, con vencimiento en junio 2016, a tasa LIBOR (3) más 0.48 puntos porcentuales.	-	1,462,850	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2016, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.85 puntos porcentuales.	-	160,000	-
Crédito en dólares por 15,000 miles de dólares, con vencimiento en enero 2015, a tasa LIBOR (3) más 1.04 puntos porcentuales.	-	-	221,250
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero, 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.70 puntos porcentuales.	-	-	193,000
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 1.25 puntos porcentuales.	-	-	250,000
Total deuda a corto plazo	<u>\$ 1,444,800</u>	<u>1,622,850</u>	<u>664,250</u>

Durante el 2016 no se contrató deuda a corto plazo en pesos, la tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en pesos a corto plazo por los años 2015 y 2014 fue por 3.13% y 2.78%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 4.17% y 3.68%, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en dólares, a corto plazo por los años 2016, 2015 y 2014 de 1.04%, 1.05% y 1.10%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue de 1.05%, 0.83% y 1.24%, respectivamente

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

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en septiembre de 2017, a tasa TIIE (1) más 0.63 puntos porcentuales.	\$ 98,000	100,000	102,000
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2017 y 2018, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.25 puntos porcentuales	603,739	603,871	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2018, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.60 puntos porcentuales	293,400	297,800	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2019, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.25 puntos porcentuales	53,978	-	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2019, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.50 puntos porcentuales	54,000	-	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2015 y 2016, a tasa TIIE (1) más 1.00 punto porcentual.	-	2,489	10,209
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en agosto 2015, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.90 puntos porcentuales.	-	-	124,000
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en abril de 2017, a tasa TIIE (1) más 0.25 puntos porcentuales	-	-	49,993
Emisión de certificados bursátiles (inciso (d) de esta nota)	1,500,000	1,500,000	1,500,000
Total	2,603,137	2,504,160	1,786,202
Menos vencimientos circulantes	(1,652,725)	(9,033)	(133,732)
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 950,412	2,495,127	1,652,470

La tasa de interés promedio ponderada anual de la deuda a largo plazo por los años 2016, 2015 y 2014, fue de 4.04%, 3.07% y 3.72%, respectivamente. La tasa promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fue de 5.63%, 3.56% y 3.68%, respectivamente.

- (1) TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio
(2) FIRA = Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura

Durante 2016 y 2015 la Compañía no realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo, durante 2014 la Compañía realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo por \$201,300, respectivamente, sin que fuera requerida al pago de comisiones por terminación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, las líneas de crédito no utilizadas, ascienden a \$5,551,263, \$6,156,229 y \$5,282,600, respectivamente. En ambos ejercicios, la Compañía no pagó comisiones por saldos no dispuestos.

c) Los vencimientos de la deuda financiera a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes, al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Año	Importe
2018	\$ 842,839
2019	107,573
	\$ 950,412

El gasto por intereses sobre préstamos totales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, fue de \$129,769, \$93,964 y \$87,624, respectivamente.

Algunos de los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, así como mantener algunas razones financieras, las cuales se han cumplido durante el ejercicio 2016, entre las que destacan:

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

d) Deuda por emisión de Certificados Bursátiles

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

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

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

(1) UDIS = Unidades de Inversión

Derivado de la emisión de los Certificados Bursátiles, la Compañía tiene obligaciones de dar, hacer y no hacer, las cuales se han cumplido durante el ejercicio 2016.

(18) Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Proveedores	\$ 3,646,410	3,800,407	3,257,291
Acreeedores diversos y gastos por pagar	448,679	288,582	273,255
Provisiones	105,434	202,303	215,003
Participación de los trabajadores en la utilidad	42,134	31,730	19,939
Impuestos retenidos sobre nómina y otros impuestos estatales	214,558	197,806	167,205
Beneficios directos a empleados	76,721	72,898	33,894
Intereses por pagar	11,160	3,306	1,920
Subvención gubernamental	-	-	1,947
Otros	81	71	61
	<u>\$ 4,545,177</u>	<u>4,597,103</u>	<u>3,970,515</u>

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

En diciembre del 2009, la Comisión Federal de Competencia (CFC) de México hizo pública una investigación en el sector avícola mexicano en referencia a posibles prácticas monopólicas. Como resultado de esta investigación, la CFC impuso multas a la Compañía por supuestas prácticas indebidas por manipulación de precios del pollo. Si bien la Compañía y sus asesores legales consideraban que los procesos legales interpuestos se encontraban bien sustentados y atendidos, había registrado una provisión que estimaba adecuada. Durante 2016 se concluyeron estos juicios, resultando favorables a los intereses de la Compañía, por lo cual se canceló la provisión registrada para tal efecto.

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

Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) está involucrada en demandas con el Ministerio de Trabajo de los Estados Unidos de América (U.S. Department of Labor) y el Servicio de Inmigración y Control de Aduanas de Estados Unidos de América (U.S. Immigration and Customs Enforcement), y otros varios asuntos relacionados con su negocio, incluyendo demandas de compensación de trabajadores y cuestiones ambientales. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se han registrado provisiones por 2,000 miles de dólares (\$41,280), 3,000 miles de dólares (\$51,630) y 1,500 miles de dólares (\$22,125).

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Operaciones con la administración

Compensación

La siguiente tabla muestra la compensación total pagada a los directores y ejecutivos, por los servicios que prestan en sus respectivos cargos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Compensaciones total	\$ 53,531	42,295	39,538

b) Operaciones con otras partes relacionadas

A continuación se describen las operaciones y saldos de la Compañía con otras partes relacionadas, consistentes en afiliadas que se encuentran bajo control común.

i. Ingresos

	Valor de la operación			Saldo al		
	31 de diciembre de			31 de diciembre de		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Venta de productos a:						
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 30,714	32,827	32,202	\$ 4,261	5,447	109
Frescopack, S.A. de C.V.	66	-	-	32	-	-
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	19
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	-	419	1,302	-	-	-
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	1,801
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	1,927	135	19	144,562	189,075	-
	<u>\$ 43,708</u>	<u>33,381</u>	<u>33,523</u>	<u>\$ 148,855</u>	<u>194,522</u>	<u>1,929</u>

El saldo de Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por \$144,562 y \$189,075 corresponde a un préstamo que genera intereses y es exigible a corto plazo.

ii. Gastos y saldos por pagar a partes relacionadas

	Valor de la operación			Saldo al		
	31 de diciembre de			31 de diciembre de		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Compra de alimento, materia prima y empaque						
Vimifos, S.A. de C.V.	\$ 554,282	477,920	359,258	\$ 126,396	91,982	76,482
Frescopack, S.A. de C.V.	137,752	181,802	153,891	35,931	37,827	23,267
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	41,122	42,263	21,283	7,528	16,181	6,858
Qualyplast, S.A. de C.V.	193	237	925	64	158	97
Compra de vehículos, llantas y accesorios						
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	\$ 34,446	41,947	55,166	1,898	4,074	4,315
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	29,457	29,269	31,423	3,449	2,732	4,688
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	40,575	29,510	21,397	1,985	3,364	6,454
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	39,504	54,853	19,140	5,298	3,100	1,971
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	153,802	69,779	33,227	6,137	5,815	2,384
Agencia MX-5, S.A. de C.V.	25	1	2	2	-	2
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	394	526	452	94	93	63
Cajeme Motors S.A. de C.V.	7,974	6,632	-	710	2	-
Gasto por arrendamiento de aviones						
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	\$ 7,739	7,874	1,964	\$ 474	300	452
				\$ 189,966	165,628	127,033

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden a saldos no vencidos, denominados en pesos, sin intereses, pagaderos en efectivo, a corto plazo, para los cuales no existen garantías.

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

(20) Impuestos a la utilidad

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México y en Estados Unidos de América, al 31 de diciembre del 2016 las entidades están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR). Durante 2013 el Congreso de la Unión de la República Mexicana aprobó reformas fiscales vigentes a partir del 1 de enero del 2014, entre las cuales se incluyen, entre otros, la cancelación de las reducciones previstas en la tasa de impuesto sobre la renta y la eliminación del IETU.

a) ISR

La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan declaraciones de ISR individualmente (incluyendo la subsidiaria en el extranjero, la cual presenta sus declaraciones en Estados Unidos de América, basado en su ejercicio fiscal que termina en abril de cada año). Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la tasa aplicable en el régimen general en México es de 30%; así como para años posteriores. La tasa aplicable para la subsidiaria en el extranjero es de 38.79%.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía, está sujeta al pago del impuesto sobre la renta bajo el régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras, el cual es aplicable a compañías dedicadas exclusivamente a estas actividades. Se establece en la nueva Ley de ISR que son actividades exclusivas cuando no más del 10% de sus ingresos totales provengan de ingresos que no correspondan a su propia actividad o bien, de la producción de productos industrializados.

b) Impuesto cargado a resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el ISR (acreditado) cargado a resultados se integra como sigue:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Operación en México:			
ISR causado	\$ 1,215,171	1,291,536	1,211,006
ISR diferido	264,086	146,595	230,255
	<u>1,479,257</u>	<u>1,438,131</u>	<u>1,441,261</u>
Operación en el extranjero			
ISR causado	45,358	196,954	165,034
ISR diferido	118,818	45,475	49,815
Total del gasto de impuestos a la utilidad	\$ <u>1,643,433</u>	<u>1,680,560</u>	<u>1,656,110</u>

Total del gasto de impuestos a la utilidad

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% en 2016, 2015 y 2014, a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de					
	2016		2015		2014	
	ISR	Porcentaj e	ISR	Porcentaj e	ISR	Porcentaj e
Gasto esperado	\$ 1,678,379	30%	\$ 1,650,025	30%	\$ 1,676,633	30%
Variación resultante de:						
Efecto fiscal de inflación, neto	(144,611)	(2%)	(87,322)	(2%)	(112,388)	(2%)
(Ingresos no acumulables) gastos no deducibles	14,550	0%	(4,882)	(0%)	(7,101)	(0%)
Efecto por diferencia en tasa por subsidiaria en el extranjero	21,979	0%	57,103	1%	26,712	1%
Efecto por beneficios a los empleados no deducibles	71,868	1%	74,173	1%	73,038	1%
Otros	1,268	0%	(8,537)	0%	(784)	(0%)
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ <u>1,643,433</u>	<u>29%</u>	\$ <u>1,680,560</u>	<u>30%</u>	\$ <u>1,656,110</u>	<u>30%</u>

c) Impuesto a la utilidad diferido

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales, pérdidas y créditos fiscales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Activos por impuestos diferidos			
Cuentas por pagar	\$ 831	764	5,019
Beneficios a empleados	42,221	32,572	14,071
PTU por pagar	12,700	9,516	6,376
Cuentas por cobrar	-	404	-
Pérdidas fiscales por amortizar	2,760	10,236	21,383
Propiedad, planta y equipo	-	490	-
Pagos anticipados	-	-	245
Otras provisiones	1,754	239	2,284
Activos por impuestos diferidos	60,266	54,221	49,378

Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad, planta y equipo	82	-	-
Pagos anticipados	52	94	-
Pasivos por impuestos diferidos	134	94	-
Activos por impuestos diferidos, neto	60,132	54,127	49,378

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Activos por impuestos diferidos			
Cuentas por pagar	\$ 964,676	1,093,145	1,120,240
Beneficios a empleados	-	-	7,445
PTU por pagar	-	-	423
Pérdidas fiscales por amortizar	676	1,081	4,073
Crédito mercantil	19,846	22,326	-
Otras provisiones	24,049	6,606	13,817
Instrumentos financieros derivados	-	859	-
Activos por impuestos diferidos	1,009,247	1,124,017	1,145,998

Pasivos por impuestos diferidos			
Inventarios	1,612,890	1,400,793	1,188,259
Cuentas por cobrar	438,146	382,585	411,312
Propiedad, planta y equipo	2,566,002	2,356,509	2,365,619
Pagos anticipados	302,958	353,166	257,133
Instrumentos financieros derivados	1,826	-	5,872
Pasivos por impuestos diferidos	4,921,822	4,493,053	4,228,195
Pasivo por impuestos diferidos, neto	\$ 3,912,575	3,369,036	3,082,197

d) Activos por impuestos diferidos no reconocidos

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Impuesto al activo por recuperar	-	1,774	2,586
Total	\$ -	1,774	2,586

e) Pasivo por impuestos diferidos no reconocido

No se han reconocido impuestos diferidos con relación a las inversiones en compañías subsidiarias debido a que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y no se espera que la reversión tenga lugar en el futuro previsible. El impuesto a la utilidad diferido sobre inversiones en subsidiarias no reconocido al 31 de diciembre del 2016 asciende a \$1,962,545. La política de la Compañía ha sido la de distribuir las utilidades contables cuando se hayan pagado los impuestos respectivos y en el caso de las utilidades del extranjero, dicho impuesto pueda ser acreditado debidamente en México.

f) Movimiento de impuestos diferidos durante el ejercicio

	1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2016
Cuentas por pagar	\$ (1,093,909)	134,658	(6,256)	(965,507)
Beneficios a empleados	(32,572)	(14,115)	4,466	(42,221)
PTU por pagar	(9,516)	(3,184)	-	(12,700)
Pérdidas fiscales por amortizar	(11,317)	7,881	-	(3,436)
Otras provisiones	(6,846)	(18,200)	(757)	(25,803)
Crédito mercantil	(22,326)	6,272	(3,792)	(19,846)
Inventarios	1,400,793	167,441	44,656	1,612,890
Cuentas por cobrar	382,182	55,964	-	438,146
Propiedad, planta y equipo	2,356,019	93,752	116,313	2,566,084
Pagos anticipados	353,260	(50,250)	-	303,010
Instrumentos financieros derivados	(859)	2,685	-	1,826
Pasivo diferido neto	\$ 3,314,909	382,904	154,630	3,852,443

	1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2015
Cuentas por pagar	\$ (1,125,260)	35,489	(4,138)	(1,093,909)
Beneficios a empleados	(21,515)	(3,274)	(7,783)	(32,572)
PTU por pagar	(6,800)	(2,716)	-	(9,516)
Pérdidas fiscales por amortizar	(25,455)	14,389	(251)	(11,317)
Otras provisiones	(16,101)	9,379	(124)	(6,846)
Crédito mercantil	-	(20,588)	(1,738)	(22,326)
Inventarios	1,188,259	187,852	24,682	1,400,793
Cuentas por cobrar	410,870	(28,688)	-	382,182
Propiedad, planta y equipo	2,365,620	(88,973)	79,372	2,356,019
Pagos anticipados	257,329	95,931	-	353,260
Instrumentos financieros derivados	5,872	(6,731)	-	(859)
Pasivo diferido neto	\$ 3,032,819	192,070	90,020	3,314,909

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar y el IMPAC por recuperar, expiran como se muestra abajo. Los montos están actualizados por la inflación de acuerdo a lo permitido por la Ley de ISR.

Año	Importe actualizado al 31 de diciembre de 2016	
	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de expiración / vencimiento
2014	\$ 10,615	2024
2015	1,365	2025
	\$ <u>11,980</u>	

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

El principal impacto en ISR que tuvo la Compañía, derivado de la reforma fiscal vigente a partir del 1 de enero de 2014, corresponde al incremento del 21% al 30% en la tasa fiscal de BSACV, la principal subsidiaria operativa de la Compañía (a partir de 2014 se aplica el 21% sobre ingresos anuales de 10 millones de pesos y por los ingresos excedentes la tasa de impuesto es del 30%), y a la limitación en la deducibilidad en un 53% de los gastos por beneficios a los empleados que sean ingresos exentos para el trabajador.

(21) Beneficios a los empleados

a) Obligaciones laborales en México

Planes de contribución definida

La Compañía tiene un plan de contribuciones definidas por parte de los empleados y de la Compañía. Los empleados pueden hacer contribuciones de entre el 1% y el 5% de su salario y a partir de 2016 la Compañía está obligada a hacer contribuciones como sigue: i) del primer año de servicio del empleado al año 4.99, el 20% del porcentaje aportado por el empleado, ii) a partir del quinto año de servicio del empleado al año 9.99, el 40% del porcentaje aportado por el empleado, y iii) a partir de 10 años en adelante la aportación de la Compañía será la misma que aporte cada empleado, cuando el empleado cumpla 40 años de edad, la aportación de la Compañía será la misma que aporte el empleado sin importar los años de servicio. Durante 2015 y 2014 la Compañía estaba obligada a hacer contribuciones como sigue: i) del primer año de servicio del empleado al año 5, 1% del salario del empleado, ii) a partir del sexto año de servicio del empleado, se incrementa un punto porcentual al porcentaje descrito en el inciso anterior, hasta llegar a 5%, y iii) en los años subsecuentes la aportación de la Compañía será la misma que aporte cada empleado.

Cuando un empleado se retira de la Compañía tiene derecho a recibir las contribuciones que haya realizado al plan, y: i) si se retira entre el primer al 4.99 años de servicio (durante 2015 y 2014 al cuarto año de servicio), no

tiene derecho a recibir lo que la Compañía haya contribuido, ii) si se retira en el año 5 de servicio, tiene derecho a recibir el 50% de lo que la Compañía haya contribuido, y por cada año adicional de servicio, tiene derecho a recibir un 10% adicional de lo que la Compañía haya contribuido. Los gastos por aportaciones pagadas al plan de contribución definida, aparte de los exigidos por la legislación mexicana, en 2016, 2015 y 2014 fueron de \$1,597, \$1,481 y \$7,973, respectivamente.

La Compañía realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por concepto de sistema de ahorro para el retiro establecido por ley. El gasto por este concepto fue de \$50,047, \$46,670 y \$42,742, en 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

Planes de beneficios definidos

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

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

Adicionalmente, la Compañía reconoce una obligación constructiva derivada de prácticas realizadas en el pasado. Esta obligación constructiva está asociada con el periodo de tiempo en que un empleado prestó sus servicios a la Compañía. El pago de este beneficio se realiza en una sola exhibición al momento en que el empleado, voluntariamente, deja de laborar para la Compañía.

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

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

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

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Valor presente de las obligaciones sin fondear	\$ 195,019	160,218	90,899
Valor presente de las obligaciones fondeadas	267,535	286,881	314,804
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	462,554	447,099	405,703
Activos del plan a valor razonable	(267,535)	(286,881)	(314,804)
Pasivo neto proyectado	\$ 195,019	160,218	90,899

i. Composición y rendimiento de los activos del plan

	Rendimiento real de los activos del plan			Composición de los activos del plan		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Valores de renta fija	7.16%	1.25%	5.99%	64%	60%	63%
Valores de renta variable	10.07%	4.87%	7.69%	36%	40%	37%
Total				100%	100%	100%

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

	2016	2015	2014
OBD al 1 de enero	\$ 447,099	405,703	360,415
Beneficios pagados por el plan	(26,031)	(25,244)	(31,091)
Costo laboral del servicio actual	29,604	26,836	24,438
Costo financiero	34,857	31,603	29,768
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(24,827)	8,201	22,173
Costo de servicio pasado, modificaciones al plan	1,852	-	-
OBD al 31 de diciembre	\$ 462,554	447,099	405,703

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

	2016	2015	2014
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 286,881	314,804	312,170
Transferencia de activos de contribución definida	(25,600)	(24,187)	-
Beneficios pagados por el plan	(9,457)	(10,894)	(20,011)
Rendimiento actual de los activos del plan	25,650	24,901	26,283
(Pérdidas) y ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales	(9,939)	(17,743)	(3,638)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 267,535	286,881	314,804

iv. Gasto reconocido en resultados

	2016	2015	2014
Costo del servicio actual	\$ 29,604	26,836	24,438
Costo financiero, neto	9,207	6,702	3,485
	\$ 38,811	33,538	27,923

v. Ganancias y (pérdidas) actuariales reconocidas

	2016	2015	2014
Monto acumulado al 1 de enero	\$ (138,128)	(112,184)	(86,372)
Generadas durante el ejercicio	14,888	(25,944)	(25,812)
Monto acumulado al 31 diciembre	\$ (123,240)	(138,128)	(112,184)

vi. Supuestos actuariales

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

	2016	2015	2014
Tasa de descuento al 31 de diciembre	9.00%	8.00%	8.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%	4.50%
Tasa de incremento en el salario mínimo	3.50%	3.50%	3.50%

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

vii. Información histórica

	31 de diciembre de		
	2016	2015	2014
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ 462,554	447,099	405,703
Activos del plan a valor razonable	(267,535)	(286,881)	(314,804)
Déficit en el plan	\$ 195,019	160,218	90,899
Ajustes por experiencia que surgen por los pasivos del plan	\$ (24,827)	8,201	22,173
Ajustes por experiencia que surgen por los activos del plan	\$ (9,939)	(17,743)	(3,638)

viii. Análisis de sensibilidad de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	OBD total
2016				
Tasa de descuento 9.00%	(308,885)	(93,877)	(59,792)	(462,554)
Incremento tasa (+ 1%)	(280,316)	(88,657)	(56,237)	(425,210)
Decremento tasa (- 1%)	(312,017)	(99,733)	(63,796)	(475,546)
2015				
Tasa de descuento 8.00%	(293,443)	(93,037)	(60,619)	(447,099)
Incremento tasa (+ 1%)	(248,925)	(87,540)	(56,784)	(393,249)
Decremento tasa (- 1%)	(338,238)	(99,240)	(64,961)	(502,439)
2014				
Tasa de descuento 8.00%	(266,298)	(84,908)	(54,497)	(405,703)
Incremento tasa (+ 1%)	(216,605)	(79,874)	(51,033)	(347,512)
Decremento tasa (- 1%)	(334,923)	(90,594)	(58,423)	(483,940)

ix. Flujo total de pagos esperados

	<u>Total</u>
2017-2027 \$	455,006

x. Contribuciones futuras al plan de beneficios definidos

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

b) Obligaciones laborales en el extranjero

Planes de contribución definida

Bachoco USA, LLC. (subsidiaria extranjera) cuenta con un plan de jubilación de contribución definida 401(K) que cubre a todo el personal que reúne ciertos requisitos de elegibilidad. La Compañía contribuye al plan a razón del 50% de las aportaciones de los empleados, hasta un máximo del 2% de la remuneración individual de los empleados. El gasto por aportaciones acumuladas a este plan fue de aproximadamente \$10,909, \$8,014 y \$6,597 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

Compensación basada en patrimonio

Bachoco USA, LLC. tiene un convenio de remuneración diferida con ciertos empleados clave. El derecho a las cantidades pagaderas conforme a este plan se adquiere a los 10 años a partir de la fecha del convenio. El valor del beneficio de cada unidad es igual al incremento en el valor contable inicial desde la fecha del convenio hasta la conclusión del periodo de adquisición de ese derecho. Bajo el convenio, 26,000, 38,000 y 38,000 unidades estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente, en los que el derecho se ha adquirido en su totalidad. El pasivo total bajo este plan asciende a \$3,337, \$4,195 y \$3,516 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. No se reconoció ningún gasto por este concepto por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

c) PTU

Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V. y BSACV no tienen empleados, cada una de las otras subsidiarias que tengan empleados en México están obligadas por las leyes mexicanas a pagar a sus empleados, en adición a sus compensaciones y beneficios, un reparto de utilidades por una cantidad igual al 10% de la utilidad gravable de cada una de las subsidiarias. El pasivo generado al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 se muestra en la nota 18, Proveedores y otras cuentas por pagar.

(22) Costos y gastos por naturaleza

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	\$ 42,635,071	36,847,508	32,494,974
Gastos generales, de venta y administración	4,847,858	4,323,374	3,781,326
Costos y gastos totales	<u>\$ 47,482,929</u>	<u>41,170,882</u>	<u>36,276,300</u>
Consumo de inventarios	\$ 34,018,493	28,877,468	24,873,999
Sueldos y salarios	5,971,382	5,127,750	4,451,457
Fletes	3,712,349	3,394,780	2,948,439
Mantenimiento	1,292,763	1,166,326	1,077,940
Otros energéticos	1,005,570	1,020,610	1,193,449
Depreciación	925,748	769,270	805,650
Arrendamiento	403,116	359,749	311,585
Otros	153,508	454,929	613,781
Total	<u>\$ 47,482,929</u>	<u>41,170,882</u>	<u>36,276,300</u>

(23) Arrendamientos operativos

Arrendamientos como arrendatario

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
El gasto incurrido fue de	\$ 403,116	359,749	311,585

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

2017	\$	107,842
2018		78,691
2019		57,826
2020		72,121
2021		114,116

(24) Capital contable y reservas

a) Administración de riesgo de capital

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

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

Durante 2016, 2015 y 2014 los niveles de exposición a este riesgo se mantuvieron por debajo de los límites preventivos y máximos establecidos por el Comité de Riesgos.

b) Capital social y primas

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está representado por 600,000,000 de acciones nominativas serie B, con un valor nominal de \$1 peso cada una.

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

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

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

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

- (1) Todas las acciones Serie B, con poder de voto
- (2) Operando en la BMV y en el NYSE.

Con base a la información que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2016, los accionistas con 1% o más de participación en la Compañía, además de los fideicomisos familiares son los siguientes:

	<u>Acciones</u>	<u>Posición</u>
Renaissance Technologies LLC	6,376,800	1.06%

c) Partidas de otros resultados integrales

i. Reserva de conversión de moneda extranjera

Este concepto está relacionado con la conversión de las operaciones de la Compañía en los Estados Unidos de América de su moneda funcional (dólar) a la moneda de reporte (peso mexicano).

ii. Remediciones actuariales

Las remediciones actuariales se reconocen como otros componentes de la utilidad integral y corresponden a variaciones en los supuestos actuariales que generan ganancias o pérdidas actuariales y al rendimiento de los activos del plan disminuido del importe incluido en el costo financiero neto calculado sobre el saldo del pasivo por beneficios definidos neto. Las remediciones actuariales se presentan netas de impuestos a la utilidad en el estado consolidado de cambios en el capital contable, el importe de dichas remediciones actuariales neto de impuestos al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$86,774, el cual incluye un efecto de impuesto diferido por \$36,466.

d) Reserva para adquisición de acciones propias

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

El 27 de abril de 2016, durante la Asamblea General Ordinaria de accionistas de la Compañía, se aprobó un monto de \$449,641 para ser utilizados en la reserva para adquisición de acciones propias.

La tabla a continuación muestra los movimientos de las acciones en la reserva para adquisición de acciones propias durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	10,000	-	-
(+) Total de acciones compradas	100,157	677,013	149,475
(-) Total de acciones vendidas	(110,157)	(667,013)	(149,475)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>

El importe neto de las transacciones de recompra y ventas de acciones en tesorería originó una ganancia de \$368, \$14,376 y \$1,504 durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cuenta con acciones en el fondo de recompra.

e) Dividendos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía ha decretado y pagado los siguientes dividendos:

El 27 de abril de 2016, la Compañía decretó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad a valor nominal de \$780,000 o \$1.30 pesos por cada acción en circulación, de los cuales se canceló un importe de \$40 que

corresponde a acciones recompradas. El pago se realizó en dos exhibiciones iguales, el 12 de mayo y el 7 de julio de 2016.

El 22 de abril de 2015, la Compañía decretó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad a valor nominal de \$900,000 o \$1.50 pesos por cada acción en circulación, de los cuales se canceló un importe de \$838 que corresponde a acciones recompradas. El pago se realizó en dos exhibiciones iguales, el 14 de mayo y el 9 de julio de 2015.

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

Los dividendos que paga la Compañía a los accionistas están gravados para ISR sólo en la medida en que dichos dividendos exceden el saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), que consiste de utilidades en las cuales el ISR ya ha sido pagado por la Compañía. El ISR que se paga sobre los dividendos corresponde a un impuesto pagadero por las personas morales y no por las personas físicas. Derivado de la reforma descrita en la nota 20 (a), a partir del 1 de enero de 2014 se estableció un nuevo gravamen del 10% para las personas físicas residentes en México y para residentes en el extranjero, por los dividendos pagados por personas morales. Dicho impuesto será definitivo y será retenido y enterado por la persona moral que distribuye el dividendo. Este impuesto sólo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2014 que sean distribuidas por la Compañía. Debido a esto, la Compañía deberá actualizar su CUFIN de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

La Compañía obtiene la mayor parte de sus ingresos y utilidad neta de su subsidiaria BSACV. Para los años de 2016, 2015 y 2014, los ingresos netos de BSACV, representaron el 65%, 67% y 72% respectivamente, de los ingresos netos consolidados. Los dividendos por los cuales BSACV pague ISR serán acreditados a la cuenta de CUFIN de la Compañía, y de acuerdo a esto, ningún pasivo futuro de ISR surgirá para la Compañía cuando dichas cantidades sean distribuidas como dividendos a los accionistas.

f) Cuentas fiscales de capital contable

CUFIN	Saldo al 2013	Saldo a partir de 2014	Total
IBSA individual	\$ 7,646,453	3,561,184	11,207,637
IBSA Consolidado	8,366,664	8,172,556	16,539,220

El importe actualizado al 31 de diciembre de 2016, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de \$2,655,121, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(25) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es de 6.58, 6.36 y 6.55 pesos, respectivamente. El cálculo de la utilidad por acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía por \$3,946,634, \$3,812,840 y \$3,926,926 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación en 2016, 2015 y 2014 fue de 599,979,844, 599,631,383 y 599,955,240 acciones, respectivamente.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(26) Compromisos

- Bachoco USA, LLC. cuenta con programas de auto-aseguramiento para gastos médicos y compensación de trabajadores. La subsidiaria responde por las reclamaciones de siniestros médicos hasta por 350 miles de dólares (\$7,224) por cada año, por participante en el plan y reclamaciones de compensación de trabajadores hasta por 1,000 miles de dólares (\$20,640) por suceso. Los costos de auto-aseguramiento se registran con base en el total de la obligación por reclamaciones de siniestros reportados y un pasivo estimado para reclamaciones de siniestros incurridos pero no reportados. La reserva por este concepto se registra en el estado consolidado de situación financiera dentro de pasivos circulantes y asciende a 3,676 miles de dólares (\$75,873), 4,051 miles de dólares (\$69,718) y 3,413 miles de dólares (\$50,342) al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Así mismo, en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales se incluyen gastos relacionados con este plan de auto-aseguramiento por 6,463 miles de dólares (\$120,729), 6,828 miles de dólares (\$108,360) y 7,616 miles de dólares (\$101,293), por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014. La Compañía debe mantener cartas de crédito a nombre de la subsidiaria por 3,400 miles de dólares (\$70,176), (\$58,514) y (\$50,150) al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente, a fin de garantizar los pagos de compensación a trabajadores auto-asegurados.
- La Compañía tiene pactados contratos de suministro de grano con terceros, como parte del curso normal de sus operaciones.
- La Compañía tiene pactados contratos con proveedores a los cuales se les otorgan anticipos para asegurar el suministro de bienes y servicios.

(27) Contingencias

a) Seguros

La Compañía tiene establecido un programa de administración de riesgos bajo una metodología de mejores prácticas en donde se aseguran los principales riesgos del negocio con el objetivo de reducir las pérdidas por siniestros relevantes. A finales de 2016 la compañía constituyó una empresa reaseguradora Cautiva para complementar su estrategia de administración de riesgos. No obstante lo anterior, dado que no se tienen cubiertas la totalidad de las exposiciones, existe la posibilidad de que la pérdida o destrucción de ciertos activos pudiera tener un efecto adverso importante en las operaciones y situación financiera de la Compañía.

b) Litigios

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, de los que, en opinión de la administración de la Compañía, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera, resultados de operación y estado de flujos de efectivo consolidados futuros.

c) Contingencias fiscales

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades mexicanas tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada. En el caso de las operaciones en Estados Unidos de América las autoridades de dicho país tienen la facultad de revisar hasta los tres ejercicios fiscales anteriores a la última fecha límite de declaración de ISR. La Compañía no ha identificado factores que puedan indicar la existencia de una contingencia.

(28) Ingresos y costos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	\$ 637,977	482,442	337,769
Ingresos por intereses de cuentas por cobrar	8,357	7,492	9,595
Utilidad cambiaria, neta	297,463	95,447	19,863
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	<u>25,377</u>	<u>8,464</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros	<u>969,174</u>	<u>593,845</u>	<u>367,227</u>
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(2,229)
Gastos por intereses y gastos financieros por deuda financiera	(129,769)	(93,964)	(87,624)
Otros gastos financieros	<u>(42,385)</u>	<u>(53,328)</u>	<u>(30,466)</u>
Costos financieros	<u>(172,154)</u>	<u>(147,292)</u>	<u>(120,319)</u>
Ingresos financieros, netos	<u>\$ 797,020</u>	<u>446,553</u>	<u>246,908</u>

(29) Otros ingresos (gastos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos			
Venta de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	\$ 1,076,902	636,386	722,653
Total de otros ingresos	<u>1,076,902</u>	<u>636,386</u>	<u>722,653</u>
Otros gastos			
Costo de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	(704,152)	(507,196)	(623,148)
Otros	<u>(112,548)</u>	<u>(133,830)</u>	<u>(260,424)</u>
Total de otros gastos	<u>(816,700)</u>	<u>(641,026)</u>	<u>(883,572)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 260,202</u>	<u>(4,640)</u>	<u>(160,919)</u>

BANCO DEPOSITARIO

BNY MELLON

BNY Mellon Shareowner Services
shrrelations@cpushareownerservices.com

T.US: 888 BNY ADRS

T. 201 680 68 25

Proxy Services

shareowner@bankofny.com

Toll Free: 1.888.269.2377

T. (212)815.37.00

CORPORATIVO

INDUSTRIAS BACHOCO S.A. de C.V.

Av. Tecnológico 401

Celaya, Guanajuato

38030, México

T.+52 (461) 618.35.00

F. +52 (461) 611.65.02

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

María Guadalupe Jaquez

Kathy Chaurand

T. +52 (461) 618.35.55 (México)


inversionistas@bachoco.net

FIRMA DE AUDITORES

Deloitte Touche Tohmatsu /Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

T. +52 (442) 238.29.34





Bachoco[®]

INDUSTRIAS BACHOCO S.A.B. DE C.V.

www.bachoco.com.mx