Bachoco®

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

INFORME ANUAL 2018

RECONOCIDOS POR NUESTRA CALIDAD

PERFIL DE LA COMPAÑÍA

Enrique Robinson Bours
Co-fundador

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.

Bachoco cuenta con más de **1000** granjas

10 plantas procesadoras

9 plantas empacadoras

22 plantas de alimento balanceado

23 incubadoras

y más de **80** centros de distribución.

CONTENIDO

Cifras Relevantes 01

Mensaje del Presidente del Consejo 02

Informe del Director General 04

Opinión e Informe del Consejo de Administración 06

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias 07

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias 08

Información a Inversionistas 10

Consejo de Administración 11

Comité Ejecutivo 12

Reconocidos por nuestra calidad 13

Responsabilidad Social 14

Estados Financieros Consolidados Auditados 15

DATOS **OPERATIVOS**

En millones de pesos		2018	En dólares [1] 2018	2017	2016
Ventas netas	$	3,103.8	**61,052.1**	58,050.0	52,020.3
Utilidad bruta		489.6	**9,629.7**	10,547.1	9,385.2
Utilidad de operación		188.5	**3,708.0**	5,291.3	4,797.6
Resultado EBITDA		253.8	**4,993.1**	6,424.1	5,777.0
Utilidad neta	$	170.9	**3,361.6**	4,954.4	3,951.2
UPA en pesos		0.28	**5.58**	8.25	6.58
Utilidad por ADR en pesos		3.41	**67.00**	98.97	78.94
Margen bruto		15.8%	**15.8%**	18.2%	18.0%
Margen de operación		6.1%	**6.1%**	9.1%	9.2%
Margen EBITDA		8.2%	**8.2%**	11.1%	11.1%
Margen neto		5.5%	**5.5%**	8.5%	7.6%

[1] Un dólar equivale a $19.67 pesos

DATOS DEL **BALANCE**

En millones de pesos		2018	En dólares [1] 2018	Diciembre 31, 2017	2016
TOTAL ACTIVOS	$	**2,687.6**	**52,865.6**	**50,557.4**	**45,090.5**
Efectivo y equivalentes de efectivo		938.4	**18,458.5**	17,250.1	15,659.8
Inventarios		232.6	**4,575.6**	4,727.3	3,970.7
TOTAL PASIVOS	$	**747.3**	**14,699.9**	**14,879.5**	**13,374.3**
Créditos bancarios		177.6	**3,492.8**	3,695.1	3,097.5
Proveedores		**264.2**	**5,196.3**	4,740.4	4,545.2
Deuda largo plazo		78.5	**1,544.8**	1,554.0	950.4
TOTAL CAPITAL CONTABLE	$	**1,940.3**	**38,165.7**	**35,677.9**	**31,716.2**
Capital social		59.7	**1,174.4**	1,174.4	1,174.4
Utilidades retenidas		1,768.8	**34,792.3**	32,367.9	28,245.0

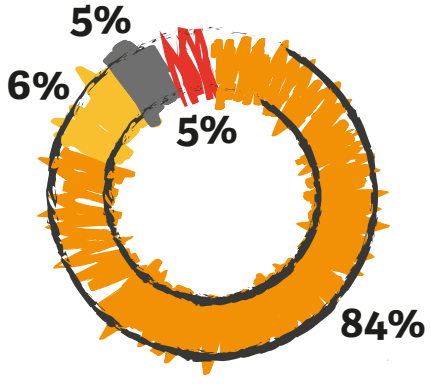
COLABORADORES

2018 **27,597**

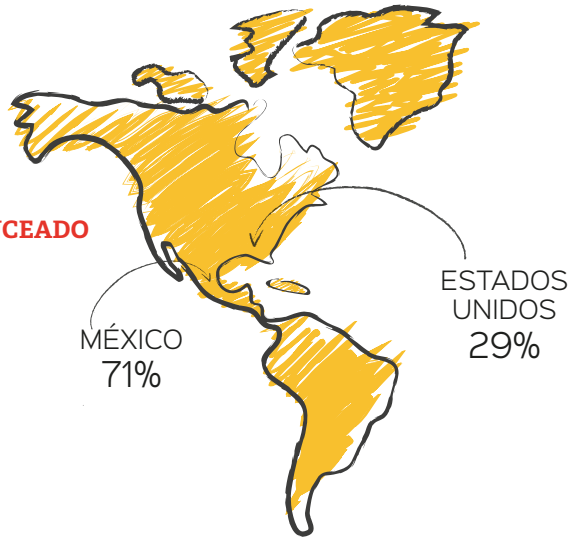
2017 **27,397**

2016 **25,725**

VENTAS **NETAS**



84% POLLO
6% HUEVO
5% ALIMENTO BALANCEADO
5% OTROS



VENTAS **POR GEOGRAFÍA**

CIFRAS **RELEVANTES**

MENSAJE A LOS **ACCIONISTAS**

Estimados accionistas de Industrias Bachoco:

2018 fue para la Industria Avícola Mexicana, un primer semestre mejor de lo esperado y un segundo semestre retador. El PIB en México creció 2.0% y la tasa de inflación fue de 4.8%, lo cual es significativamente menor que la tasa de inflación registrada en 2017. Observamos una alta volatilidad en el tipo de cambio durante la mayor parte del año, debido en parte al proceso electoral celebrado en México a mediados de año, lo que contrarrestó los precios relativamente estables de las materias primas en términos de dólares americanos.

En la Industria Avícola Mexicana, observamos un buen equilibrio entre oferta y demanda en el primer semestre del 2018 y condiciones de sobreoferta en la segunda mitad del año. Estas condiciones se dieron principalmente por la evolución de la economía mexicana a lo largo del año y por la producción de la industria nacional. Cabe mencionar que las importaciones de pollo se mantuvieron sin cambios año con año, lo que refuerza la capacidad y la competitividad de la industria mexicana.

Javier Bours Castelo
Presidente del Consejo de Administración

En junio de 2018 se celebraron elecciones presidenciales en México. Aun cuando se percibió una transición suave entre los gobiernos, observamos a un consumidor muy cauteloso, particularmente en nuestros mercados tradicionales.

En EUA, particularmente en la segunda mitad del 2018, observamos condiciones retadoras principalmente debido a condiciones de sobreoferta de proteínas animales, lo que también presionó los precios del pollo. Sin embargo, la consolidación de nuestra operación de Albertville, nos permitió capturar algunos beneficios de la reducción en precios dado que es una operación netamente compradora de cárnico.

Con respecto a nuestros costos de venta, los precios en dólares de las materias primas se mantuvieron relativamente estables durante la mayor parte del año. Sin embargo, la volatilidad del tipo de cambio no nos permitió capitalizar el beneficio de la estabilidad en las materias primas de nuestra operación en México.

Bajo las condiciones mencionadas anteriormente, continuamos enfocándonos en atender a nuestros clientes, esfuerzos en productividad y nuestra disciplina financiera, ya que estos son los pilares principales de nuestro desempeño.

En particular, recibimos de manos del presidente de México, el "Premio Nacional Agroalimentario", otorgado por el Consejo Nacional de Agricultura como el mayor reconocimiento para las empresas y organizaciones agroalimentarias de México. Este es un premio por lograr la más alta calidad en nuestros procesos de producción y productos. Además, Reader´s Digest nos otorgó el reconocimiento como la compañía más confiable en la categoría de alimentos congelados en México. Bachoco se ubicó entre las 50 mejores empresas con la mejor reputación en México según la encuesta MERCO, mejorando en comparación con el 2017.

En nuestra operación en Estados Unidos, OK Foods recibió el premio del vendedor del año por parte de Hooters y El Pollo Loco. Este es un reconocimiento que se ha dado en los últimos años por diferentes clientes y es el resultado de nuestro compromiso de ser la mejor alternativa para nuestros clientes.

También, nuestro Director General Rodolfo Ramos Arvizu continúa clasificado como uno de los Directores Generales más respetados del país.

Finalmente terminamos el año con resultados positivos, logrando ventas netas históricamente altas, particularmente, alcanzamos el mayor volumen vendido en un año en pollo y en alimentos para mascotas, logrando un margen EBITDA de 8.2% para todo el año.

Nuestra estructura financiera continuó sólida, finalizamos el año con efectivo neto de $13,420.9 millones, lo que nos permitirá continuar respaldando nuestros planes de crecimiento a corto y largo plazo. Con estos resultados, continuaremos fortaleciendo nuestro Balance general, así como preparándonos para capitalizar futuras oportunidades de crecimiento.

El apoyo de nuestro equipo de administración y nuestro personal, como siempre, ha sido invaluable para nosotros. Con más de 27,000 personas que trabajan día a día para lograr siempre mejores resultados.

Sabemos que tenemos muchas oportunidades para mejorar nuestro desempeño, así como muchos desafíos e incertidumbres que enfrentar, pero confiamos en el trabajo arduo y el compromiso de nuestro personal para alcanzar los objetivos de la Compañía.

Me gustaría recordarles el compromiso que tenemos con todos ustedes. Nuestro objetivo es mantener nuestra posición de líder del sector avícola en México y ser uno de los principales jugadores a nivel mundial, al mismo tiempo que continuamos haciendo crecer nuestro negocio con rentabilidad, brindando resultados positivos y manteniendo la sólida estructura financiera que siempre nos caracteriza.

Javier Bours Castelo
Presidente del Consejo de Administración

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

Rodolfo Ramos Arvizu
Director General

Estimados Accionistas,

Todas las cifras que se analizan a continuación son información de 2018 con cifras comparativas de 2017. La información fue preparada bajo los principios contables de las NIIF y se presentan en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario.

De acuerdo con las estimaciones de la Unión Nacional de Avicultores de México en 2018, el volumen de pollos producido en México creció aproximadamente 2.6%, dentro de su rango de crecimiento normalizado, incluso cuando observamos condiciones de sobreoferta durante la segunda parte del año.

Con respecto a la industria avícola de EUA, según el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), el volumen de pollo producido en los EUA creció 2.2%, ligeramente por encima de su tasa normal de 1.0% a 1.5%, mostrando algunas condiciones de sobreoferta.

Durante 2018, continuamos consolidando nuestros proyectos de productividad y crecimiento orgánico, así como integrando nuestras adquisiciones de Albertville Quality Foods y La Perla, lo que contribuye a consolidar nuestra presencia en cada geografía.

A pesar de la volatilidad y los desafíos de la industria que observamos durante 2018, nuestra posición financiera se mantuvo sólida y nos permitió permanecer cerca de nuestros clientes y ofrecer productos de alta calidad.

RESULTADOS 2018 & 2017

Las ventas netas en 2018 totalizaron $ 61,052.1 millones, $3,002.1 millones más o un incremento del 5.2% en ventas netas en comparación con los $58,050.0 millones reportados en 2017. Este incremento se debió principalmente a mayores precios y mayor volumen vendido en el segmento de avicultura, en parte, debido a la integración de nuestra operación Albertville.

En 2018, las ventas de nuestra operación en los EUA representaron el 28.7% de nuestras ventas totales, en comparación con el 28.4% reportado en 2017.

Las ventas de nuestro segmento de avicultura crecieron en un 5.4% mientras que la línea de Otros creció 3.1%; ambas como resultado, principalmente, de mayores precios con respecto al 2017. Particularmente en avicultura, logramos un incremento del 1.7% en volumen y 3.7% en precios, este último se debió principalmente, a un efecto de mayor mezcla de productos de valor agregado en nuestra operación en los Estados Unidos como resultado de la integración de nuestra operación de Albertville durante el año completo.

El costo de ventas totalizó $51,422.4 millones, 8.3% superior a los $ 47,503.0 millones reportados en 2017. El incremento en el costo de ventas se atribuye principalmente a mayor volumen vendido y un mayor porcentaje de productos de valor agregado en nuestras operaciones en los Estados Unidos.

Estos números nos permitieron alcanzar una utilidad bruta de $9,629.7 millones, con un margen bruto de 15.8%; inferior a los $ 10,547.1 millones de utilidad bruta y un margen de 18.2% alcanzado en 2017.

El total de gastos en 2018 fue de $6,024.4 millones, un incremento de $601.0 millones o bien 11.1% en comparación con los $5,423.4 millones en 2017. El total de gastos como porcentaje de las ventas netas representaron 9.9% en 2018

y 9.3% en 2017. En particular, observamos un aumento en los gastos debido al incremento en precios de combustible y energía en nuestra operación en México.

En 2018, tuvimos otros ingresos de $102.7 millones, comparado con otros gastos de $167.6 millones reportados en 2017. Este decremento se debe, principalmente, al año completo de amortización y deterioro de activos intangibles de nuestra operación de Albertville.

La utilidad de operación en 2018 fue de $3,708.0 millones, un margen de 6.1%, un resultado menor comparado con los $5,291.3 millones de ingresos operativos y margen de 9.1% del 2017.

En 2018, alcanzamos un EBITDA de $4,993.1 millones, un margen del 8.2%, en comparación con un EBITDA de $6,424.1 millones obtenido en el 2017, con un margen de 11.1%.

El resultado financiero neto fue de $808.6 millones, un incremento en comparación con el ingreso financiero neto de $ 747.6 millones en 2017.

El total de impuestos fue de $1,155.0 millones. Esto incluye $ 1,246.8 millones por impuesto sobre la renta y un efecto favorable de $ 91.9 millones de impuestos diferidos. Esta cifra se compara con el total de impuestos de $ 1,084.4 millones, que incluyen impuestos sobre la renta de $ 1,711.5 y un efecto favorable de $ 627.1 millones de impuestos diferidos en 2017. El efecto de los impuestos diferidos en 2017 fue el resultado del cambio fiscal aprobado en los Estados Unidos al final de ese año.

Como resultado, la utilidad neta en 2018 fue de $3,361.6 millones, con un margen neto de 5.5%, que representa una utilidad por acción de $5.58 pesos, mientras que en 2017, la utilidad neta fue de $ 4,954.4 millones con un margen neto de 8.5% y una utilidad por acción de $8.25 pesos.

El efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2018 totalizó $ 18,458.5 millones, un incremento de $ 1,218.4 millones o 7.1% más que los $ 17,240.1 millones de efectivo y equivalentes reportados al 31 de diciembre de 2017.

La deuda total al 31 de diciembre de 2018 fue de $ 5,037.6 millones, en comparación con la deuda total de $ 5,249.0 millones reportada al 31 de diciembre de 2017. Como resultado, nuestra caja neta al 31 de diciembre de 2018 totalizó $13,420.9 millones, comparado con la caja neta de $ 11,991.1 millones al 31 de diciembre de 2017.

Las inversiones de capital en 2018 totalizaron $1,982.6 millones, una disminución en comparación con los $3,513.4 millones reportados en 2017, el año en que registramos nuestras adquisiciones de Albertville y La Perla. En 2018, la compañía continuó con la implementación de nuevos proyectos orientados hacia el crecimiento orgánico y las mejoras de productividad.

Rodolfo Ramos Arvizu
Director General

Las ventas netas en 2018 totalizaron **$61,052.1 millones**

Este incremento se debió principalmente a mayores precios y mayor volumen vendido en el segmento de avicultura, en parte, debido a la integración de nuestra operación Albertville.

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 2018, 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 2018, 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 2018.

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. Este Comité fue ratificado por última vez en la Asamblea Ordinaria celebrada el 25 de abril de 2018.

MIEMBROS DEL COMITÉ DE AUDITORIA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Guillermo Ochoa Maciel (Presidente)
Humberto Schwarzbeck Noriega
Avelino Fernandez Salido
Ricardo Aguirre Borboa

INFORME ANUAL DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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 2019.

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 2018, el total de las operaciones realizadas con partes relacionadas representaron menos del 3.0% 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 2018, 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 a 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. Trabajamos con Deloitte para asegurar el cumplimiento, tanto de Deloitte como de la Compañía, del nuevo reglamento emitido por las Autoridades Mexicanas (Comisión Nacional Bancaria y de Valores), con respecto a la "Circular Única de Auditores Externos", (Nuevo Reglamento de Auditoria Externa). Los honorarios correspondientes a 2018 fueron debidamente revisados y aprobados. Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2018. 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 auto regulatorias, 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.

OPINION 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 2018, 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 2018.

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 2018, para su presentación a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad.

Guillermo Ochoa Maciel
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

INFORMACIÓN A INVERSIONISTAS

En 2018, las acciones y ADR´s de Bachoco tuvieron decrementos de 31.1% en la BMV y 30.9% en NYSE.

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 **$38,712 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%
- Fideicomiso de colocación con el 21.25%

PRECIO DE LAS ACCIONES

Bolsa Mexicana de Valores
En pesos por acción

The New York Stock Exchange
En dólares por ADR

Año	Max	Min	Promedio	Cierre	Año	Max	Min	Promedio	Cierre
2018	98.16	63.50	88.29	64.52	2018	63.84	38.08	55.23	39.56
2017	102.00	79.53	88.51	93.62	2017	67.61	46.20	56.39	57.30
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

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 25 de abril de 2018. 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 y 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.

SECRETARIO DEL CONSEJO

Eduardo Rojas Crespo

Daniel Salazar Ferrer
Director de Finanzas

R. Trent Goins
Director Operación Estados Unidos

Ernesto Salmón Castelo
Director de Operaciones México

Rodolfo Ramos Arvizu
Director General

Andrés Morales Astiazarán
Director de Ventas

Ismael Sánchez Moreno
Director de Recursos Humanos

Alejandro Elias Calles Gutiérrez
Director de Compras

COMITÉ EJECUTIVO

RECONOCIDOS POR NUESTRA CALIDAD

En Bachoco, estamos convencidos de que para alimentar de verdad y permanecer cerca de nuestros clientes, debemos entregar productos de alta calidad todos los días.

Para nosotros, la calidad consiste en satisfacer las necesidades de nuestros clientes y consumidores.

Para lograrlo, contamos con un Sistema Interno de Calidad y Seguridad Alimentaria muy estricto que audita y certifica cada una de nuestras acciones, en toda nuestra cadena de producción y suministro.

En nuestras plantas procesadoras de México y EUA, además de cumplir con todas las regulaciones, nos enfocamos en ir más allá de estos requisitos para garantizar que, a la mesa de nuestros consumidores, solo lleguen siempre los mejores productos.

Prueba de ello es el reconocimiento ***"Premio Nacional Agroalimentario"*** que recibimos de manos del presidente de México, otorgado por el Consejo Nacional de Agricultura como el mayor reconocimiento para las empresas y organizaciones agroalimentarias de México, por lograr la más alta calidad en sus procesos y productos.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

El programa de Responsabilidad Social de Bachoco se basa en **5 ejes fundamentales** para lograr un abordaje integral buscando que colaboradores, comunidades vecinas y el entorno mejoren cada día. Trabajamos fuertemente para lograrlo y el 2018 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 NEGOCIO

Definimos nuestras líneas estratégicas alrededor de las que centramos nuestros esfuerzos. En base a estas estrategias, actualizamos nuestro Código de Ética y creamos un Comité de Ética, al mismo tiempo que continuamos consolidando programas como; el despliegue del Modelo Cultural Bachoco, La Universidad Corporativa y Bienestar Bachoco, pensando siempre en nuestra gente.

JUNTOS POR NUESTROS PRODUCTOS

Nuestro trabajo en materia de seguridad y calidad alimentaria es continuo y lo consolidamos con la certificación SQF (Safe Quality Food) de nuestras plantas procesadoras.

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.

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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

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 2018, 2017 y 2016, 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 2018, 2017 y 2016, 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

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, en ejercicios anteriores, la Entidad identificó que algunos perfiles de acceso asignados pueden potencialmente generar conflictos de segregación de funciones. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad continúa conforme a lo planeado en su proceso de implementar un software especializado para administrar los perfiles de acceso que permitan evitar conflictos de segregación de funciones y se estima que el proceso concluya en 2019. En tanto se implementa este software, la Entidad ha diseñado e implementado controles indirectos o compensatorios para detectar usos inadecuados de accesos al sistema, los cuales han operado durante 2018. 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.

Valuación de activos intangibles

La Entidad cuenta con activos intangibles que son materialmente importantes, principalmente relaciones con clientes amortizables y marcas comerciales no sujetas a amortización. Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad reconoció, como parte de la adquisición realizada en dicho año de Albertville Quality Foods, Inc., un importe de $1,040,042 pesos por estos activos intangibles.

Al menos una vez al año la Entidad debe analizar los importes recuperables de cada una de sus unidades generadoras de efectivo (UGE). El objetivo de este análisis es determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterior contra los activos intangibles asociados con la UGE a la que pertenecen los activos mencionados. Para propósitos de este análisis la Entidad determina las pruebas de deterioro utilizando métodos de flujo de efectivo. El equipo de auditoría considera esto como una cuestión clave de auditoría debido principalmente a los indicios de deterioro presentados en la UGE asociada con el activo intangible durante el tercer y cuarto trimestre de 2018, esto a raíz de los resultados económicos adversos que se presentaron en la industria avícola de Estados Unidos debido a la guerra comercial de este país con China, lo que por ende tuvo un impacto en el desempeño financiero de la UGE. Lo anterior requirió el uso de estimaciones, juicios y diversos escenarios respecto a las proyecciones de flujos futuros de la UGE mencionada.

En la nota 15 de los estados financieros consolidados adjuntos se presentan los importes, movimientos y análisis de los valores recuperables de la UGE. Adicionalmente, las revelaciones correspondientes a los activos intangibles se presentan en la nota 16 de los estados financieros consolidados adjuntos.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron entre otros los siguientes:

Obtuvimos los cálculos preparados por la Entidad. Nos asistimos de expertos internos de nuestra Firma y en conjunto con ellos evaluamos la razonabilidad de las conclusiones de la Entidad considerando los supuestos clave utilizados para la determinación de los flujos de efectivo esperados en la UGE, enfocándonos principalmente en los ingresos, utilidades antes de intereses, tasas de descuento y de crecimiento en relación con tendencias históricas, además de comparar los supuestos utilizados con análisis externos del mercado y evaluar la exactitud matemática de los cálculos realizados. Asimismo, se evaluó lo adecuado de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos en relación con los activos intangibles. Cabe mencionar que concurrimos en lo adecuado de la pérdida por deterioro registrada por la Compañía, la cual no es materialmente importante.

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

La Administración de la Entidad 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:

- 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.

Deloitte.

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.

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. Miguel Angel Andrade Leven

12 de abril de 2019

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

Estados Consolidados de Situacion Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	Nota		2018	2017	2016
Activo circulante:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$	17,901,845	16,112,268	14,681,204
Inversiones a valor razonable a través de resultados	8		550,068	1,127,841	970,292
Instrumentos financieros derivados	8		6,570	-	8,308
Cuentas por cobrar, neto	9		3,486,354	3,626,878	3,629,144
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20		99	326	148,855
Inventarios	10		4,575,596	4,727,333	3,970,688
Activos biológicos circulantes	11		2,073,526	1,942,193	1,961,191
Pagos anticipados y otros activos circulantes	12		1,131,870	638,671	1,503,945
Activos disponibles para la venta	13		49,068	49,523	56,728
Total activo circulante			**29,774,996**	**28,225,033**	**26,930,355**
Activo no circulante:					
Propiedad, planta y equipo, neto	14		18,018,176	17,320,041	15,081,105
Activos biológicos no circulantes	11		1,721,728	1,617,503	1,668,543
Impuestos a la utilidad diferidos	21		103,826	80,670	60,132
Crédito mercantil	15		1,631,771	1,631,094	484,877
Activos intangibles	16		949,355	1,040,042	-
Otros activos	17		665,742	643,006	865,454
Total activo no circulante			**23,090,598**	**22,332,356**	**18,160,111**
Total de activos		$	**52,865,594**	**50,557,389**	**45,090,466**

Pasivo y Capital Contable	Nota		2018	2017	2016
Pasivo circulante:					
Deuda financiera, plazo menor a un año	18	$	3,427,820	2,852,400	1,444,800
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	18		64,973	842,651	1,652,725
Instrumentos financieros derivados	8		-	6,821	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	19		5,196,347	4,740,366	4,545,177
Impuestos a la utilidad por pagar	21		248,290	731,654	483,618
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20		147,514	55,252	189,966
Total pasivo circulante			**9,084,944**	**9,229,144**	**8,316,286**
Pasivo no circulante:					
Deuda financiera, excluyendo vencimientos circulantes	18		1,544,807	1,553,973	950,412
Impuestos a la utilidad diferidos	21		3,767,320	3,843,379	3,912,575
Beneficios a los empleados	22		302,818	252,965	195,019
Total pasivo no circulante			**5,614,945**	**5,650,317**	**5,058,006**
Total pasivo			**14,699,889**	**14,879,461**	**13,374,292**
Capital contable					
Capital social	25		1,174,432	1,174,432	1,174,432
Prima en venta de acciones			414,470	414,385	414,385
Reserva para adquisición de acciones propias			562,047	493,141	449,641
Utilidades acumuladas			34,792,320	32,367,912	28,244,970
Otras partidas del resultado integral			(307)	-	-
Reserva de conversión de moneda extranjera			1,273,671	1,268,021	1,465,657
Remediciones actuariales, neto	22		(120,378)	(98,938)	(86,774)
Capital contable - Participación controladora			**38,096,255**	**35,618,953**	**31,662,311**
Participación no controladora			69,450	58,975	53,863
Total del capital contable			**38,165,705**	**35,677,928**	**31,716,174**
Compromisos	27				
Contingencias	28				
Total del pasivo y capital contable		$	**52,865,594**	**50,557,389**	**45,090,466**

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 2018, 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto monto por acción)

	Nota		2018	2017	2016
Ingresos netos		$	61,052,092	58,050,025	52,020,303
Costo de venta	23		(51,422,376)	(47,502,959)	(42,635,071)
Utilidad bruta			9,629,716	10,547,066	9,385,232
Gastos generales, de venta y administración	23		(6,024,406)	(5,423,379)	(4,847,858)
Otros ingresos (gastos), neto	30		102,660	167,642	260,202
Utilidad de operación			3,707,970	5,291,329	4,797,576
Ingresos financieros	29		1,140,749	1,087,641	969,174
Costos financieros	29		(332,168)	(340,091)	(172,154)
Ingresos financieros, neto			808,581	747,550	797,020
Utilidad antes de impuestos a la utilidad			4,516,551	6,038,879	5,594,596
Impuestos a la utilidad	21		1,154,978	1,084,444	1,643,433
Utilidad neta del año		$	**3,361,573**	**4,954,435**	**3,951,163**
Otros resultados integrales:					
Partidas que se reclasifican a resultados					
Efecto por conversión de moneda extranjera			5,650	(197,636)	755,218
Resultado de coberturas			(307)	-	-
Partidas que no se reclasifican a resultados					
Remediciones actuariales	22		(30,629)	(17,377)	14,888
Impuestos a la utilidad de remediciones actuariales			9,189	5,213	(4,466)
Total otros resultados integrales			(16,097)	(209,800)	765,640
Total utilidad integral del año		$	**3,345,476**	**4,744,635**	**4,716,803**
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		$	3,349,967	4,948,242	3,946,634
Participación no controladora			11,606	6,193	4,529
Utilidad neta del año		$	**3,361,573**	**4,954,435**	**3,951,163**
Utilidad integral atribuible a:					
Participación controladora		$	3,333,870	4,738,442	4,712,274
Participación no controladora			11,606	6,193	4,529
Total utilidad integral del año		$	**3,345,476**	**4,744,635**	**4,716,803**
Promedio ponderado de acciones en circulación			599,980,734	599,997,696	599,979,844
Utilidad por acción					
Utilidad por acción básica y diluida	26	$	5.58	8.25	6.58

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 2018, 2017 y 2016

(Miles de pesos)

		Atribuible a los accionistas de la Compañía									
		Capital aportado		Resultados acumulados		Otras partidas de resultado integral					
	Nota	Capital social	Prima en en venta de acciones	Reserva para adquisición de acciones propias	Utilidades acumuladas	Resultado de Coberturas	Reserva de conversión de moneda extranjera	Remediciones actuariales, neto	Total	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2016		$ 1,174,432	414,017	777,622	24,749,616	-	710,439	(97,196)	27,728,930	50,448	27,779,378
Dividendos decretados	25	-	-	-	(779,960)	-	-	-	(779,960)	-	(779,960)
Dividendos decretados participación no controladora		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,114)	(1,114)
Reserva para recompra de acciones propias		-	-	(328,680)	328,680				-	-	-
Recompra y venta de acciones propias	25	-	368	699	-	-	-	-	1,067	-	1,067
Utilidad integral del año:											
Utilidad del año		-	-	-	3,946,634	-	-	-	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
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1,174,432	414,385	449,641	28,244,970	-	1,465,657	(86,774)	31,662,311	53,863	31,716,174
Dividendos decretados	25	-	-	-	(780,000)	-	-	-	(780,000)	-	(780,000)
Dividendos decretados participación no controladora		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,081)	(1,081)
Reserva para recompra de acciones propias		-	-	45,300	(45,300)				-	-	-
Recompra y venta de acciones propias	25	-	-	(1,800)	-	-	-	-	(1,800)	-	(1,800)
Utilidad integral del año:											
Utilidad del año		-	-	-	4,948,242	-	-	-	4,948,242	6,193	4,954,435
Otra utilidad integral del año		-	-	-	-	-	(197,636)	(12,164)	(209,800)	-	(209,800)
Total utilidad integral del año		-	-	-	4,948,242	-	(197,636)	(12,164)	4,738,442	6,193	4,744,635
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1,174,432	414,385	493,141	32,367,912	-	1,268,021	(98,938)	35,618,953	58,975	35,677,928
Dividendos decretados	25	-	-	-	(852,000)	-	-	-	(852,000)	-	(852,000)
Dividendos decretados participación no controladora		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,131)	(1,131)
Reserva para recompra de acciones propias		-	-	73,559	(73,559)				-	-	-
Recompra y venta de acciones propias	25	-	85	(4,653)	-	-	-	-	(4,568)	-	(4,568)
Utilidad integral del año:											
Utilidad del año		-	-	-	3,349,967	-	-	-	3,349,967	11,606	3,361,573
Otra utilidad integral del año		-	-	-	-	(307)	5,650	(21,440)	(16,097)	-	(16,097)
Total utilidad integral del año		-	-	-	3,349,967	(307)	5,650	(21,440)	3,333,870	11,606	3,345,476
Saldos al 31 de diciembre de 2018		$ 1,174,432	414,470	562,047	34,792,320	(307)	1,273,671	(120,378)	38,096,255	69,450	38,165,705

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 2018, 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	Nota		2018	2017	2016
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación:					
Utilidad neta del año		$	3,361,573	4,954,435	3,951,163
Ajustes por:					
Impuestos a la utilidad diferido reconocidos en resultados	21		(91,869)	(627,090)	382,904
Impuestos a la utilidad causado reconocidos en resultados	21		1,246,847	1,711,534	1,260,529
Depreciación	14		1,226,917	1,075,788	925,748
Deterioro de activos intangibles	16		21,430	-	-
Pérdida (ganancia) en venta y baja de planta y equipo			23,227	41,890	(157,245)
Intereses a favor	29		(1,077,507)	(857,109)	(646,334)
Intereses a cargo	29		332,168	255,997	172,154
Pérdida en cambios no realizada en préstamos obtenidos			43,400	82,600	270,850
Subtotal			5,086,186	6,638,045	6,159,769
Instrumentos financieros derivados			(13,391)	15,129	(7,064)
Cuentas por cobrar, neto			200,145	162,906	(1,144,991)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			227	3,967	1,154
Inventarios			149,738	(461,783)	(562,905)
Activos biológicos circulantes y largo plazo			(236,179)	70,941	(539,395)
Pagos anticipados y otros activos circulantes			(493,442)	875,307	82,324
Activos disponibles para la venta			455	7,205	3,320
Proveedores y otras cuentas por pagar			457,941	(350,299)	(43,707)
Cuentas por pagar a partes relacionadas			92,262	(134,714)	24,338
Impuestos a la utilidad pagados			(1,787,959)	(1,405,256)	(997,028)
Beneficios a los empleados			49,853	57,946	34,801
Flujos de efectivo generados por actividades de operación			3,505,836	5,479,394	3,010,616
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Pagos por adiciones de propiedad, planta y equipo			(1,977,567)	(2,126,361)	(2,792,252)
Recursos provenientes de la venta de planta y equipo			32,455	35,175	278,340
Efectivo restringido			-	(24,058)	(19,236)
Inversiones a valor razonable a través de resultados			577,773	(157,549)	272,322
Otros activos			(27,983)	2,125	4,583
Intereses cobrados			1,077,507	857,109	646,334
Adquisición de negocios incluyendo anticipos			-	(2,494,862)	-
Cobros del principal de préstamos otorgados a partes relacionadas			-	144,562	44,513
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			(317,815)	(3,763,859)	(1,565,396)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Compra de acciones			(6,454)	(1,800)	(4,157)
Venta de acciones			1,887	-	5,224
Pagos de dividendos			(852,000)	(780,000)	(779,960)
Pagos de dividendos de las subsidiarias a participación no controladora			(1,131)	(1,081)	(1,114)
Préstamos obtenidos			3,370,400	5,378,915	2,320,500
Pagos del principal de préstamos			(3,588,067)	(4,246,100)	(2,670,474)
Intereses pagados			(332,168)	(255,997)	(172,154)
Flujos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento			(1,407,533)	93,937	(1,302,135)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			1,780,488	1,809,472	143,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 enero			16,088,210	14,661,968	14,020,491
Efecto de fluctuaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo			33,147	(383,230)	498,392
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre		$	17,901,845	16,088,210	14,661,968

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 2018, 2017 y 2016

(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 12 de abril de 2019, 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 consolidados 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 $19.67, $19.66 y $20.64 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 intangibles y de propiedad, planta y equipo son utilizados para determinar el gasto por amortización y 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.Pérdidas Esperadas en el riesgo crediticio de sus cuentas por cobrar comerciales

Las pérdidas crediticias esperadas en activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de cada uno de los grupos de clientes y deudores de la compañía, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la Administración actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte.

vii.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

En el año en curso, la Compañía aplicó en sus estados financieros consolidados una serie de NIIF nuevas y modificadas emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2018.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general.

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados consolidados de situación financiera de la Compañía se describen a continuación.

Clasificación y medición de los activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren al alcance de la NIIF 9 deben ser medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable, con base en el manejo que la Compañía da a los activos financieros y a los flujos de efectivo contractuales característicos de los activos financieros.

La Compañía no ha realizado cambios en la clasificación de los activos financieros a partir de la aplicación de la NIIF 9; por lo tanto la adopción de dichas provisiones de clasificación y medición no ha tenido impacto en sus estados consolidados de situación financiera, de resultados y otros resultados integrales.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 introduce 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 costo 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, las provisiones por deterioro serán aplicables a los instrumentos de deuda que (i) 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 y (ii) tienen términos contractuales que dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal.

La Compañía no identifica un impacto relevante por deterioro en sus activos financieros a partir de la aplicación provisiones por deterioro de la NIIF 9, ni en sus posiciones de inversiones ni en sus cuentas por cobrar comerciales.

Contabilidad General de Coberturas

Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres tipos de esquemas 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 Compañía.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

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.

La Compañía realizó un análisis de los ingresos con clientes y determinó que la adopción de esta norma no tiene impactos potenciales en sus estados financieros consolidados.

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. La adopción de estas modificaciones no representó impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía ya que no cuenta con planes de pagos basados en acciones.

Interpretación CINIIF - 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. La adopción de esta interpretación no tuvo impactos en los estados financieros consolidados debido a que la Compañía ya contabiliza transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera que es consistente con las modificaciones.

Modificaciones a la NIIF 4 - La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros

Las modificaciones a la NIIF 4, *Contratos de Seguros*, proporcionan a las entidades que emiten contratos de seguros dos opciones: i) una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (referido como el "enfoque de diferimiento"); y ii) una opción que permite presentar los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados que califiquen, en otros ingresos integrales (OCI), en lugar de en utilidad o pérdida (referido como el "enfoque de superposición"). El enfoque de superposición iniciará cuando la NIIF 9 se aplique por primera vez. El enfoque de diferimiento entra en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 y sólo estará vigente por tres años después de esa fecha. La Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados derivado de estas modificaciones.

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 2018.

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. La compañía ha decidido utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

La Compañía ha elegido 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.

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, la Compañía ha elegido la aplicación retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructuran los estados financieros.

La NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, que estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, al 1 de enero de 2019, para todos los arrendamientos (excepto los que ha elegido contabilizar como un gasto), la Compañía:

- Reconocerá los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos;
- Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados;
- Separará la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujo de efectivo consolidado.

Bajo la NIIF 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36, *Deterioro del valor de los activos*. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación, el cual ha demostrado que la nueva definición en la norma no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Una evaluación preliminar indica que $18,290 de los pagos mensuales por arrendamientos se relacionan con arrendamientos distintos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor, y por lo tanto la Compañía reconocerá al 1 de enero de 2019 un activo y su correspondiente pasivo por derecho de uso de entre $900,000 y $950,000, con respecto a todos estos arrendamientos. El efecto de la adopción surge de los activos y pasivos por derecho de uso relacionados con edificios, maquinaria y equipo y equipo de transporte. Estimamos que el impacto en estados consolidados de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 estará compuesto por un aumento de la depreciación anual en $193,129 y gastos por intereses anual en $33,572, aproximadamente.

CINIIF - 23 Incertidumbre sobre tratamientos en el impuesto a la utilidad

Esta interpretación trata sobre la determinación de la utilidad (pérdida) fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuesto, cuando existe incertidumbre sobre su tratamiento de conformidad con la NIC 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos fiscales se deben considerar de manera colectiva
- Supuestos sobre revisiones de las autoridades fiscales
- La determinación de la utilidad (pérdida) fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuesto
- El efecto de cambios en los hechos y circunstancias

Esta interpretación entra en vigor el 1 de enero de 2019. La administración de la Compañía considera que la aplicación de esta interpretación no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros consolidados, ya que al determinar actualmente el registro de los efectos de los impuestos a la utilidad en sus estados financieros consolidados hace consideraciones semejantes a las contenidas por la interpretación.

Ciclo de mejoras anuales 2015-2017

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la NIIF 3 e NIIF 11, a la NIIF 12 y a la NIC 23 y entran en vigor el 1 de enero de 2019.

Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad debe revaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad adquiere control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no debe revaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio.

Las modificaciones a la NIIF 12 aclaran que los efectos en impuestos a la utilidad por dividendos (o distribuciones de utilidad) deben reconocerse en resultados sin importar cómo surge el impuesto.

Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que, si un préstamo permanece pendiente de pago con posterioridad a la fecha en la que el activo relacionado está listo para su uso intencional o para su venta, dicho préstamo pasa a formar parte de los fondos que una entidad utiliza al calcular la tasa de interés capitalizable de préstamos genéricos.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción 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 2018, 2017 y 2016 la Compañía no realizó este tipo de operaciones.

c) Instrumentos financieros

i.Activos financieros

Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica y mide sus activos financieros bajo los siguientes criterios:

- Los instrumentos de deuda de la Compañía se miden subsecuentemente a costo amortizado si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.
- Por otro lado, los instrumentos de deuda se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales si el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.
- Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Los activos se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la cual la Compañía se convierte en integrante de las disposiciones contractuales de los instrumentos. Y se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, e inversiones a valor razonable a través de resultados, instrumentos financieros derivados y 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.

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, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Deterioro de activos financieros

A partir de 2018 la Compañía evalúa si sus activos financieros contabilizados a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales están deteriorados sobre la base de pérdidas por pérdidas crediticias esperadas

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la Administración actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

La Compañía ha definido que existe un aumento significativo de riesgo crediticio, cuando el activo presenta una baja de calificación de grado de inversión a grado de especulación o, cuando su calificación haya disminuido en más de 2 niveles en su calidad crediticia respecto del nivel al que fue adquirido. Adicionalmente, la Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la se tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Durante 2017 y 2016, el criterio estaba basado en pérdidas incurridas.

ii. Pasivos financieros

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 utilizando el método de interés efectivo o en valor razonable a través de resultados durante su vigencia.

iii. Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tipo de cambio, incluidos los contratos a plazo de divisas.

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.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

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.

iv.Contabilidad de Cobertura

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Compañía documenta si el instrumento es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía ajusta la relación de cobertura (es decir, rebalancea) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Compañía designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: la Compañía aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Compañía espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

v.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 2018, 2017 y 2016:

	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 2018, 2017 y 2016:

	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 intangibles

Se integra principalmente por marcas y relaciones con clientes derivados de la adquisición de los negocios en Estados Unidos de América. El costo de activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios es el de su valor razonable a la fecha de adquisición y se reconocen separadamente del crédito mercantil. Posteriormente se valúan a su costo menos amortización y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos intangibles se clasifican como de vida definida o indefinida. Los de vida definida se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida estimada y cuando existen indicios, se prueban por deterioro. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. La amortización se carga a resultados en el rubro de gastos generales. Los de vida indefinida no se amortizan pero se sujetan cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro.

g) 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.

h) 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 2018, 2017 y 2016 la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento financiero que sean significativos.

i) 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.

j) Deterioro

i.Activos financieros

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros valuados a costo amortizado (cuentas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar individualmente significativas son evaluadas 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 deterioro, la Compañía sigue un modelo de pérdida esperada y el cálculo es aplicable a todas las cuentas independientemente que tengan o no evidencia objetiva de deterioro. Para esto 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.

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 requeriría si tuvieran que tomar una decisión de inversión sobre un activo equivalente, así como la generación de flujos de efectivo esperada, tiempo y perfil de riesgo.

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

k) 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 valuar 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.

l) 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 17).

m) 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 22.

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 remediciones, 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 remediciones 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 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.

n) 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.

o) 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.

p) Ingresos

Durante 2017 y 2016 la Compañía reconoce los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales 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.

A partir de 2018, 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 al momento de su entrega al cliente, de que el control sobre el producto se ha transferido al comprador. 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. La Compañía generalmente no acepta devoluciones de ventas. No se reconoce ningún activo para que el producto se pueda recuperar de estas devoluciones, ya que no se anticipa que se revendan al ser productos perecederos. De existir, las devoluciones se realizan simultáneamente a la entrega y aceptación del producto (mismo día).

Por lo anterior, la conclusión de la Compañía es que las obligaciones de desempeño quedan satisfechas al momento de la entrega del producto al cliente.

La Compañía tiene una variedad de términos de crédito que suelen ser a corto plazo en todos los canales de distribución, en línea con las prácticas del mercado y sin ningún componente de financiamiento. Una porción importante de los ingresos en México de la Compañía , son de contado.

q) 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.

r) 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.

s) 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 2018, 2017 y 2016, la Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos, por lo cual la UPA básica y diluida es la misma.

t) 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).

u) 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 23 se presentan los costos y gastos clasificados por naturaleza.

v) 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

a) Adquisición de Albertville Quality Foods, Inc.

El 14 de julio de 2017 la Compañía, a través de su subsidiaria OK Foods, Inc., adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación con derecho a voto de Albertville Quality Foods, Inc. (Adquirida I). Los resultados de operación de la Adquirida I se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha de adquisición. La Adquirida I se dedica a la producción y venta de productos de proceso posterior y valor agregado a base de proteína de origen animal, y se localiza en el estado de Alabama, en los Estados Unidos de América. El precio de compra pagado en efectivo fue de 138.10 millones de dólares ($2,449,862). La Adquirida I se fusionó con Ok Foods, Inc. a finales de 2017.

La compra de la Adquirida I beneficia a la Compañía, dentro del segmento de Avicultura debido a que incrementa significativamente el portafolio de productos de OK Foods, Inc., incrementando considerablemente la cartera de clientes en Estados Unidos de América y abre la oportunidad de tener venta cruzada entre los clientes de la Adquirida I y OK Foods, Inc., fortaleciendo en forma importante la presencia de OK Foods, Inc. en el canal de autoservicio. En la producción incrementará la capacidad del proceso de corte manual, reducirá los costos que actualmente OK Foods, Inc, mantiene con proveedores externos y permitirá optimizar los procesos productivos al adoptar las mejores prácticas de ambas empresas en beneficio de la operación en su conjunto. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil, debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

A la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la Adquirida I se reconocieron con base en la mejor estimación de su valor razonable a esa fecha.

La Compañía usó varias técnicas de valuación para determinar el valor razonable. Se utilizaron los enfoques de costo y de mercado para determinar el valor de la propiedad, planta y equipo. Relación con clientes y marcas fueron valuados en base al método de análisis de flujos descontados, compensación por la percepción de regalías y método de valuación de exceso de rendimientos multiperiodos, los cuales usan datos no observables significativos, o, datos nivel 3, como se define en la jerarquía del valor razonable. Bajo estos enfoques de valuación, la administración tuvo que realizar estimaciones y supuestos sobre ventas, márgenes de operación, márgenes de crecimiento, tasas de regalías y tasas de descuentos basándose en presupuestos, planeaciones de negocio, proyecciones económicas, flujos de efectivo anticipados y datos sobre el mercado.

Debido a su disponibilidad o vencimientos a corto plazo, según corresponda, la Compañía consideró que los valores que tenía registrados la Adquirida I de equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otros activos circulantes, cuentas por pagar y otro pasivo circulante se aproximan a su valor razonable en la fecha de adquisición, mientras que los inventarios se registraron a su valor neto de realización.

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables

A continuación se resumen los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición, comparados contra el precio pagado:

		Valor de adquisición
Activos circulantes, diferentes de inventarios	$	202,873
Inventarios		304,594
Propiedad, planta y equipo		547,987
Otros activos circulantes		10,189
Activos intangibles		969,942
Total activo		2,035,585
Pasivos circulantes		(155,798)
Impuestos a la utilidad diferidos		(472,088)
Activos netos adquiridos		1,407,699
Precio pagado		2,449,862
Crédito mercantil	$	1,042,163

El crédito mercantil surge debido a que la contraprestación transferida excede el neto de los importes en la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos.

No se espera que el crédito mercantil que surgió de las adquisiciones sea deducible para propósitos fiscales.

Ciertos valores estimados en la adquisición, incluyendo el crédito mercantil, activos intangibles e impuestos diferidos, aun no se han determinado de forma definitiva y están sujetos a revisión conforme surge información nueva y los análisis se van completando. El precio de compra fue asignado con la información disponible en la fecha de la adquisición.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017, la administración estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a $61,093,104, y la utilidad neta consolidada para el período habría ascendido a $5,202,397. Al determinar estos importes, la administración ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisionalmente, originados en la fecha de adquisición habrían sido similares si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017.

Costos relacionados con la adquisición

Durante 2017, la Compañía incurrió en costos relacionados con la adquisición de la Adquirida I por $16,145 relativos a honorarios legales externos y costos de auditoría de compra, los cuales se incluyen en otros gastos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales de la Compañía (ver nota 30).

b) Adquisición de Proveedora La Perla, S.A. de C.V.

El 11 de julio de 2017 la Compañía adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Proveedora La Perla, S.A. de C.V. (Adquirida II). Los resultados de operación de la Adquirida II se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha. La Adquirida II se dedica a la elaboración y comercialización de alimentos y premios para mascota. Está localizada en el estado de Querétaro, México. El precio de compra pagado en efectivo fue de $45,000.

La compra de la Adquirida II beneficia a la Compañía, dentro del segmento de Otros debido a que expande la capacidad de producción en más del doble de la producción actual de alimentos secos para mascotas. Adicionalmente, la Adquirida II cuenta con equipamiento para la producción de productos húmedos y premios para mascotas, lo que le permitirá a la Compañía incursionar en ese mercado en el que actualmente no participa. Las instalaciones productivas de la Adquirida II permitirán reducir los costos de logística por estar ubicadas cerca de los clientes de la Compañía en el centro del país y contribuirá a darles un mejor servicio. Esta adquisición permitirá continuar el crecimiento de la Compañía en el negocio de alimento para mascotas de una forma más acelerada.

A la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos de la Adquirida II se reconocieron con base en la mejor estimación de su valor razonable a esa fecha.

Los valores razonables de los activos fueron determinados utilizando los enfoques de costo y de mercado. El enfoque de costo, que estima el valor mediante la determinación del costo actual de reposición de un activo por otro de utilidad equivalente, se utilizó principalmente para la planta y equipo. El enfoque de mercado, que indica el valor de un activo con base en los precios de mercado disponibles para activos comparables, se utilizó principalmente para propiedades.

Debido a su disponibilidad o sus vencimientos a corto plazo, según corresponda, la Compañía consideró que los valores que tenía registrados la Adquirida II de equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otros activos circulantes, cuentas por pagar y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable en la fecha de adquisición, mientras que los inventarios se registraron a su valor neto de realización.

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables

A continuación se resumen los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición, comparados contra el precio pagado:

		Valor de adquisición
Activos circulantes, diferentes de inventarios	$	13,835
Inventarios		5,846
Propiedad, planta y equipo		584,884
Total activo		604,565
Pasivos circulantes		(392,646)
Impuestos a la utilidad diferidos		(79,423)
Activos netos adquiridos		132,496
Precio pagado		45,000
Ganancia en compra (nota 30)	$	87,496

La ganancia en compra a precio de ganga surge debido a que el valor razonable de los activos netos adquiridos en la fecha de la adquisición excede la suma de la contraprestación transferida. Las anteriores estrategias de la compañía adquirida resultaron en una estructura con un alto costo y una limitada oportunidad de mejorar su rentabilidad, lo que trajo como consecuencia que el valor razonable del negocio resultara menor que el valor razonable de sus componentes. Con base en lo anterior se reconoció una ganancia en compra en el estado de resultados y otros resultados integrales dentro del rubro de otros ingresos (gastos) (ver nota 30).

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017, la administración estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a $58,182,059, y la utilidad neta consolidada para el período habría ascendido a $5,086,470. Al determinar estos importes, la administración ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisoriamente, originados en la fecha de adquisición habrían sido similares si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017.

Costos relacionados con la adquisición

Durante 2017, la Compañía incurrió en costos relacionados con la adquisición de la Adquirida II por $15,465 relativos a honorarios legales externos y costos de auditoría de compra, los cuales se incluyen en otros gastos en el estado de consolidado de resultados y otros resultados integrales de la Compañía.

(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 2018, 2017 y 2016.

Nombre		Porcentaje de participación en la subsidiaria		
		31 de diciembre de		
	País	2018	2017	2016
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	100.00	100.00
Proveedora La Perla S.A. de C.V.	México	100.00	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 Foods, 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. es la comercialización de productos de valor agregado de pollo, pavo y res.

-La actividad principal de Induba Pavos, S.A. de C.V. es el arrendamiento de propiedad, planta y equipo a sus partes relacionadas.

- 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.

- En julio de 2017 se adquirió Proveedora La Perla, S.A. de C.V. en México, como subsidiaria de la Compañía con el 100% de participación, se dedica a la elaboración y comercialización de alimento balanceado para consumo animal y premios para mascota.

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 t).

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 2018		
	Avicultura	Otros	Total
Ingresos netos	$ 55,308,141	5,743,951	61,052,092
Costo de ventas	46,562,214	4,860,162	51,422,376
Utilidad bruta	8,745,927	883,789	9,629,716
Ingresos financieros	1,094,377	46,372	1,140,749
Costos financieros	288,703	43,465	332,168
Utilidad antes de impuestos	4,025,050	491,501	4,516,551
Impuestos a la utilidad	1,028,335	126,643	1,154,978
Utilidad neta de participación controladora	2,986,328	363,639	3,349,967
Propiedad, planta y equipo, neto	16,060,590	1,957,586	18,018,176
Crédito mercantil	1,543,755	88,016	1,631,771
Activos intangibles	962,738	(13,383)	949,355
Total activos	47,205,252	5,660,342	52,865,594
Total pasivos	13,364,922	1,334,967	14,699,889
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	1,747,286	235,297	1,982,583
Depreciación y amortización	1,121,751	105,166	1,226,917

		Ingresos Avicultura	Ingresos Otros
Total de ingresos	$	55,312,273	5,785,289
Intersegmentos		(4,132)	(41,338)
Ingresos netos	$	55,308,141	5,743,951

		Año terminado el 31 de diciembre de 2017		
		Avicultura	**Otros**	**Total**
Ingresos netos	$	52,479,393	5,570,632	58,050,025
Costo de ventas		42,767,202	4,735,757	47,502,959
Utilidad bruta		9,712,191	834,875	10,547,066
Ingresos financieros		943,477	144,164	1,087,641
Costos financieros		295,011	45,080	340,091
Utilidad antes de impuestos		5,522,187	516,692	6,038,879
Impuestos a la utilidad		958,201	126,243	1,084,444
Utilidad neta de participación controladora		4,558,370	389,872	4,948,242
Propiedad, planta y equipo, neto		15,464,404	1,855,637	17,320,041
Crédito mercantil		1,543,078	88,016	1,631,094
Activos intangibles		1,040,042	-	1,040,042
Total activos		45,165,551	5,391,838	50,557,389
Total pasivos		13,525,194	1,354,267	14,879,461
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		3,154,390	358,988	3,513,378
Depreciación y amortización		982,019	93,769	1,075,788

		Ingresos Avicultura	Ingresos Otros
Total de ingresos	$	52,484,264	5,616,254
Intersegmentos		(4,871)	(45,622)
Ingresos netos	$	52,479,393	5,570,632

		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

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 con 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 2018			
	Avicultura nacional	**Avicultura en el extranjero**	**Operaciones entre segmentos geográficos**	**Total**
Ingresos netos	$ 37,766,974	17,599,239	(58,072)	55,308,141
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	979,034	742,694		1,721,728
Propiedad, planta y equipo, neto	13,002,755	3,057,835	-	16,060,590
Crédito mercantil	212,833	1,330,922	-	1,543,755
Activos intangibles	-	962,738	-	962,738

	Año terminado el 31 de diciembre de 2017			
	Avicultura nacional	**Avicultura en el extranjero**	**Operaciones entre segmentos geográficos**	**Total**
Ingresos netos	$ 36,013,268	16,533,664	(67,539)	52,479,393
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	899,691	717,812	-	1,617,503
Propiedad, planta y equipo, neto	12,143,632	3,320,772	-	15,464,404
Crédito mercantil	212,833	1,330,245	-	1,543,078
Activos intangibles	-	1,040,042	-	1,040,042

	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

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 2018, 2017 y 2016 ningún cliente representó más del 10% de los ingresos totales de la Compañía.

En Estados Unidos de América, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no tuvo operaciones con un cliente individual que representara una concentración significativa; 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.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Caja y bancos	$ 13,566,098	15,464,312	9,890,007
Inversiones con vencimiento a menos de tres meses	4,331,423	623,898	4,771,961
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,897,521	16,088,210	14,661,968
Inversiones restringidas	4,324	24,058	19,236
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido	$ 17,901,845	16,112,268	14,681,204

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 2018, 2017 y 2016.

(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 2018, 2017 y 2016 la Compañía no ha identificado derivados implícitos.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene instrumentos financieros derivados vigentes que reúnen los requisitos para el tratamiento contable de cobertura (1,500 miles de dólares de nocional, otras revelaciones se consideran no materiales), durante 2017 y 2016 la Compañía no tenía instrumentos financieros derivados vigentes que reunieran 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		
		2018	**2017**	**2016**
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	17,901,845	16,112,268	14,681,204
Inversiones a valor razonable a través de resultados		550,068	1,127,841	970,292
Otros activos financieros		66,177	64,629	65,509
Cuentas por cobrar		2,444,013	2,599,208	2,524,942
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		99	326	148,855
Cuentas por cobrar a largo plazo		171,222	162,337	161,690
Instrumentos financieros derivados		6,570	-	8,308
Pasivos financieros				
Deuda financiera	$	(5,037,600)	(5,249,024)	(4,047,937)
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar		(4,593,344)	(4,163,443)	(4,095,089)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(147,514)	(55,252)	(189,966)
Instrumentos financieros derivados		-	(6,821)	-

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 Adjustement (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.

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 en proceso de recuperación legal, las cuales ascienden a $142,388, $141,636 y $130,290 al 31 de diciembre del 2018, 2017 y 2016, 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 2018, 2017 y 2016, determinadas mediante un avalúo al momento de otorgar el crédito es de $572,085, $618,481 y $570,546, 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		
	2018	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 17,901,845	16,112,268	14,681,204
Inversiones a valor razonable a través de resultados	550,068	1,127,841	970,292
Otros activos financieros	66,177	64,629	65,509
Cuentas por cobrar, neto de garantías recibidas	1,986,102	2,143,390	2,264,941
Instrumentos financieros derivados	6,570	-	8,308
	$ 20,510,762	19,448,128	17,990,254

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 2018		
		Menos de 1 año	**de 1 a 3 años**	**de 3 a 5 años**
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	$	4,593,344	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		147,514	-	-
Vencimientos a tasas variables				
En dólares		2,757,459	-	-
En pesos		735,334	44,014	1,500,793
Intereses		145,860	270,977	79,719
Total de pasivos financieros	$	8,379,511	314,991	1,580,512

		Al 31 de diciembre de 2017		
		Menos de 1 año	**de 1 a 3 años**	**de 3 a 5 años**
Proveedores, acreedores diversos y gastos por pagar	$	4,163,443	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		55,252	-	-
Instrumentos financieros derivados		6,821		
Vencimientos a tasas variables				
En dólares		2,752,400	-	-
En pesos		942,651	53,973	1,500,000
Intereses		162,785	244,484	203,840
Total de pasivos financieros	$	8,083,352	298,457	1,703,840

		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	-

La administración, al menos en forma mensual, evalúa e informa al Consejo de Administración sobre su liquidez. Al 31 de diciembre de 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía participa en el programa ASERCA, como compradora de cosechas de maíz y/o sorgo, para lo cual la Compañía debe acreditar que cuenta con un instrumento de administración de riesgos contra fluctuaciones de precio en el mercado, en base a lo anterior la Compañía contrató opciones "puts" con vencimientos en marzo 2019 y 2018, julio, septiembre y diciembre 2018 y 2017, con empresas que cotizan en la bolsa del mercado de Chicago. Al 31 de diciembre de 2018 la utilidad por valuación es de 11 miles de dólares ($217), durante 2017 no hubo utilidad por valuación de estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene posiciones de cobertura económica vigentes de "puts" largos de maíz con ASERCA con vencimientos en marzo 2017, julio, septiembre y diciembre 2016. La utilidad por valuación de estos instrumentos es de $3,189 durante 2016, registrada en costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe subsidio por parte de ASERCA para la compra de coberturas "puts" al consumidor; sin embargo, la Compañía participa en el programa de "Agricultura por Contrato" con ASERCA, donde se registran los contratos de la compra de opciones "puts" con empresas que cotizan en la bolsa del mercado de Chicago y el beneficio de este programa es por la recuperación del incumplimiento de la cobertura Call comprada, a su vez, por el productor con ASERCA. Por lo que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 aún no hay beneficio bajo este esquema.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene un acuerdo contractual con ASERCA en el que la Compañía absorberá el 80% del pago de la prima de la opción y ASERCA el 20%. En caso que la opción se encuentre "In the money" (Strike > Futuro), la Compañía recuperará el 80% desembolsado y un 10% adicional que representa el 50% de lo absorbido por ASERCA. Debido a su naturaleza y conforme a lo establecido por la NIC 20, *Subvenciones del gobierno*, la porción pagada por ASERCA debe reconocerse como ingreso a lo largo de los periodos necesarios para enfrentarlo con los costos que se pretende compensar, sobre una base sistemática. El efecto de dicho beneficio al 31 de diciembre de 2016 es de 3,250 miles de dólares ($67,080).

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 2018, 2017 y 2016 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 2018, 2017 y 2016 la Compañía cuenta con posiciones de instrumentos financieros derivados como coberturas económicas para cubrir riesgos de tipo de cambio.

iv. Posición en moneda extranjera

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

A continuación, se muestra la posición en moneda extranjera que la Compañía tuvo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

		31 de diciembre de					
		2018		2017		2016	
		Dólares	Pesos	Dólares	Pesos	Dólares	Pesos
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	384,119	7,555,616	325,493	6,399,186	126,395	2,608,800
Inversiones a valor razonable a través de resultados		19,447	382,519	29,212	574,312	27,863	575,085
Cuentas por cobrar		252	4,950	1,915	37,640	2,488	51,350
Total activos		403,818	7,943,085	356,619	7,011,138	156,746	3,235,235
Pasivos							
Proveedores		(194,701)	(3,829,765)	(154,858)	(3,044,515)	(103,854)	(2,143,547)
Deuda financiera		(140,186)	(2,757,459)	(140,000)	(2,752,400)	(70,000)	(1,444,800)
Total pasivos		(334,887)	(6,587,224)	(294,858)	(5,796,915)	(173,854)	(3,588,347)
Posición activa neta		68,931	1,355,861	61,761	1,214,223	-	-
Posición pasiva neta	$	-	-	-	-	(17,108)	(353,112)

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		
		2018	2017	2016	2018	2017	2016
Dólares	$	19.23	18.91	18.68	19.67	19.66	20.64

El tipo de cambio a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados es $18.86.

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, en conjunto 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**
	2018		**2017**		**2016**	
Deuda financiera	$ 5,037,600	5,037,688	5,249,024	5,255,932	4,047,937	4,062,999

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 2018					
Inversiones a valor razonable a través de resultados	$	550,068	-	-	550,068
Instrumentos financieros derivados		-	6,570	-	6,570
	$	550,068	6,570	-	556,638

		Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2017					
Inversiones a valor razonable a través de resultados	$	969,309	158,532	-	1,127,841
Instrumentos financieros derivados		-	(6,821)	-	(6,821)
	$	969,309	151,711	-	1,121,020

		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

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:

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2018					
Deuda financiera - instituciones bancarias	$	-	(3,536,895)	-	(3,536,895)
Deuda financiera - emisión de deuda		(1,500,793)	-	-	(1,500,793)
	$	(1,500,793)	(3,536,895)	-	(5,037,688)

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2017					
Deuda financiera - instituciones bancarias	$	-	(3,749,024)	-	(3,749,024)
Deuda financiera - emisión de deuda		(1,506,908)	-	-	(1,506,908)
	$	(1,506,908)	(3,749,024)	-	(5,255,932)

		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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)
	$	(1,512,530)	(2,550,469)	-	(4,062,999)

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 2018, 2017 y 2016. 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 con 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 2018 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 2018, 2017 y 2016 el precio del dólar hubiera aumentado un 15% se tendría una ganancia por la posición total de instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio de la Compañía de $28,767, $25,971 y $41,235. 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 $48,429, $43,493 y $47,639.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 15% para 2018, 2017 y 2016, en los precios del “bushell” de maíz y de la tonelada corta de soya.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Pérdida (utilidad) del año	$ (2,665)	(16,094)	(9,085)	$ 105	21,229	8,785

ii.Riesgo de tasa de interés

Como se describe en la nota 18 la Compañía tiene deuda financiera denominada en pesos y dólares, que devenga intereses a tasa variable con base en TIIE y LIBOR, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 50 puntos base para 2018, 2017 y 2016, en las tasas de interés variables a las que se encuentra expuesta la Compañía.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Pérdida (utilidad) del año	$ 30,192	43,485	15,385	$ (30,192)	(43,485)	(15,385)

iii.Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2018 la posición monetaria activa neta en moneda extranjera de la Compañía equivalente en pesos fue de $1,355,861.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la Compañía a un incremento y disminución de 10% para 2018, 2017 y 2016 en el tipo de cambio, lo cual tendría un efecto en el resultado por posición monetaria extranjera.

	Efecto del incremento			Efecto de la disminución		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Pérdida (utilidad) del año	$ (135,586)	(121,422)	35,311	$ 135,586	121,422	(35,311)

(9) Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Cuentas por cobrar a clientes	$ 2,523,950	2,673,705	2,482,077
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(79,937)	(96,900)	(97,400)
Otras cuentas por cobrar	-	22,403	140,265
Impuestos a la utilidad a favor	114,935	57,186	115,428
Impuesto al valor agregado acreditable y otros impuestos por recuperar	927,406	970,484	988,774
	$ 3,486,354	3,626,878	3,629,144

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		
		2018	**2017**	**2016**
Vencido 0 a 60 días		144,604	200,413	164,458
Vencido a más de 60 días		17,250	6,190	3,395
	$	161,854	206,603	167,853

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

		2018	**2017**	**2016**
Saldo al 1 de enero	$	(96,900)	(97,400)	(81,641)
Incremento a la estimación		(7,862)	(14,800)	(18,405)
Aplicaciones durante el año		24,826	15,287	2,818
Efecto por conversión		(1)	13	(172)
Saldo al 31 de diciembre	$	(79,937)	(96,900)	(97,400)

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se tiene en cartera legal (en poder de abogados encargados de su recuperación) $142,388, $141,636 y $130,290, 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.

Pérdidas crediticias esperadas

A partir de 2018 la Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, las cuales se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de cada grupo de clientes y deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado. Durante 2017 y 2016, el criterio estaba basado en pérdidas incurridas.

Las pérdidas esperadas para 2018 en las cuentas por cobrar comerciales bajo la norma NIIF 9, *instrumentos financieros*, se estimaron en $45,823 considerando los saldos de la cartera y los diferentes grupos de clientes de la Compañía.

Como parte del análisis de implementación y una vez ejecutado las actividades planeadas, la Compañía ha decidido mantener sus niveles de estimación para cuentas de cobro dudoso para sus subsidiarias, no obstante que muestran niveles mayores a las pérdidas crediticias esperadas en 2018.

(10) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se integran como sigue:

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Materias primas y subproductos	$	1,688,527	1,861,092	1,515,824
Medicinas, materiales y refacciones		903,337	820,417	808,492
Alimento balanceado		322,522	296,538	275,845
Pollo procesado		1,548,597	1,561,912	1,154,207
Huevo comercial		52,050	46,185	37,242
Res procesada		39,709	58,563	36,599
Pavo procesado		10,762	64,918	122,722
Otros productos procesados		10,092	17,708	19,757
Total	$	4,575,596	4,727,333	3,970,688

Los consumos de inventarios durante 2018, 2017 y 2016 fueron $40,115,184, $37,567,550 y $34,018,493, respectivamente.

(11) Activos biológicos

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se integra como sigue:

		Activos biológicos circulantes	**Activos biológicos no circulantes**	**Total**
Saldo al 1 de enero de 2018	$	1,942,193	1,617,503	3,559,696
Incremento debido a adquisiciones		334,710	629,902	964,612
Ventas		-	(119,297)	(119,297)
Incremento neto debido a nacimientos		274,286	2,292,178	2,566,464
Costos de producción		33,189,920	1,729,478	34,919,398
Demérito		-	(2,136,224)	(2,136,224)
Transferencias a inventarios		(33,690,071)	(2,292,178)	(35,982,249)
Otros		22,488	366	22,854
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$	2,073,526	1,721,728	3,795,254

		Activos biológicos circulantes	Activos biológicos no circulantes	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$	1,961,191	1,668,543	3,629,734
Incremento debido a adquisiciones		291,361	599,273	890,634
Ventas		-	(87,230)	(87,230)
Incremento neto debido a nacimientos		277,621	2,112,110	2,389,731
Costos de producción		30,892,045	1,532,189	32,424,234
Demérito		-	(2,058,461)	(2,058,461)
Transferencias a inventarios		(31,435,017)	(2,112,110)	(33,547,127)
Otros		(45,008)	(36,811)	(81,819)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$	1,942,193	1,617,503	3,559,696

		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	$	1,961,191	1,668,543	3,629,734

En el rubro de “Otros” se incluye el cambio en el valor razonable de los activos biológicos que resultó en decremento por $22,270 en 2018, incremento por $22,598 en 2017 y decremento por $18,276 en 2016, 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 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Anticipos para compra de inventarios	$	704,563	234,458	929,815
Pagos anticipados por servicios		217,074	235,652	217,244
Pagos anticipados de seguros y fianzas		129,582	88,533	185,678
Otros activos circulantes		80,651	80,028	171,208
Total	$	1,131,870	638,671	1,503,945

(13) Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Edificios	$	18,920	18,920	21,551
Terrenos		27,310	27,765	32,338
Otros		2,839	2,838	2,839
Total	$	49,068	49,523	56,728

La Compañía reconoció (pérdidas) ganancias por ventas de estos activos por ($13), $2,437 y $0 durante 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

(14) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se integran como sigue:

Costo		**Saldo al 1 de enero de 2018**	**Adiciones**	**Bajas**	**Efecto por conversión**	**Saldo al 31 de diciembre de 2018**
Terrenos	$	1,353,643	24,400	-	47	1,378,090
Edificios y construcciones		11,440,284	513,033	(11,546)	1,705	11,943,476
Maquinaria y equipo		14,021,881	1,255,026	(96,727)	1,864	15,182,044
Equipo de transporte		1,773,153	101,645	(82,543)	18	1,792,273
Equipo de cómputo		125,991	10,441	(318)	69	136,183
Mobiliario		169,752	12,985	(4,258)	(24)	178,455
Mejoras a activos arrendados		2,661	1,689	-	-	4,350
Construcciones en proceso		1,435,147	63,364	-	3,186	1,501,697
Total	$	30,322,512	1,982,583	(195,392)	6,865	32,116,568

Depreciación acumulada		**Saldo al 1 de enero de 2018**	**Depreciación del ejercicio**	**Bajas**	**Efecto por conversión**	**Saldo al 31 de diciembre de 2018**
Edificios y construcciones	$	(5,323,314)	(221,565)	9,315	(1,261)	(5,536,825)
Maquinaria y equipo		(6,706,824)	(857,930)	66,578	(7,046)	(7,505,222)
Equipo de transporte		(771,406)	(118,439)	60,276	(95)	(829,664)
Equipo de cómputo		(81,504)	(16,598)	305	(237)	(98,034)
Mobiliario		(119,423)	(12,385)	3,218	(57)	(128,647)
Total	$	(13,002,471)	(1,226,917)	139,692	(8,696)	(14,098,392)

Costo		Saldo al 1 de enero de 2017	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	$	1,210,052	156,000	(8,851)	(3,558)	1,353,643
Edificios y construcciones		10,603,293	896,020	(3,200)	(55,829)	11,440,284
Maquinaria y equipo		12,035,769	2,158,477	(106,310)	(66,055)	14,021,881
Equipo de transporte		1,611,153	269,462	(105,982)	(1,480)	1,773,153
Equipo de cómputo		118,759	13,210	(3,173)	(2,805)	125,991
Mobiliario		174,183	19,515	(23,505)	(441)	169,752
Mejoras a activos arrendados		5,186	-	(2,525)	-	2,661
Construcciones en proceso		1,459,682	694	(33,419)	8,190	1,435,147
Total	$	27,218,077	3,513,378	(286,965)	(121,978)	30,322,512

Depreciación acumulada		Saldo al 1 de enero de 2017	Depreciación del ejercicio	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Edificios y construcciones	$	(5,131,723)	(202,513)	2,074	8,848	(5,323,314)
Maquinaria y equipo		(6,064,744)	(735,461)	69,960	23,421	(6,706,824)
Equipo de transporte		(741,253)	(111,073)	80,177	743	(771,406)
Equipo de cómputo		(70,293)	(15,069)	3,160	698	(81,504)
Mobiliario		(128,959)	(11,672)	20,779	429	(119,423)
Total	$	(12,136,972)	(1,075,788)	176,150	34,139	(13,002,471)

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)

Valores netos en libros		31 de diciembre de 2018	2017	2016
Terrenos	$	1,378,090	1,353,643	1,210,052
Edificios y construcciones		6,406,651	6,116,970	5,471,570
Maquinaria y equipo		7,676,822	7,315,057	5,971,025
Equipo de transporte		962,609	1,001,747	869,900
Equipo de cómputo		38,149	44,487	48,466
Mobiliario		49,808	50,329	45,224
Mejoras a activos arrendados		4,350	2,661	5,186
Construcciones en proceso		1,501,697	1,435,147	1,459,682
Total	$	18,018,176	17,320,041	15,081,105

Las adiciones de propiedad, planta y equipo de 2017 incluyen activos adquiridos mediante combinaciones de negocios por $1,132,871, que se integran como sigue:

Terrenos	$	133,347
Edificios y construcciones		500,608
Maquinaria y equipo		491,101
Equipo de transporte		2,137
Mobiliario		5,679
Total	$	1,132,871

El gasto por depreciación durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fue por $1,226,917, $1,075,788 y $925,748 respectivamente, los cuales se cargaron al costo de ventas y gastos de operación.

(15) Crédito mercantil

		2018	2017	2016
Saldos al inicio del año	$	1,631,094	484,877	454,295
Combinaciones de negocios ocurridas durante el año (Nota 4)		-	1,042,163	-
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera		677	104,054	30,582
Saldos al final del año	$	1,631,771	1,631,094	484,877

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:

2018

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	13.17%	3.00%
Campi		88,015	5	13.17%	3.00%
Ok Farms - Morris Hatchery Inc. Arkansas		65,233	5	5.87%	0.00%
Ok Farms - Morris Hatchery Inc. Georgia		110,147	5	5.87%	0.00%
Ok Foods- Albertville Quality Foods, Inc.		1,155,543	5	5.87%	0.00%
	$	1,631,771			

2017

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	12.52%	3.00%
Campi		88,015	5	12.52%	3.00%
Ok Farms - Morris Hatchery Inc. Arkansas		65,200	5	6.14%	0.00%
Ok Farms - Morris Hatchery Inc. Georgia		110,091	5	6.14%	0.00%
Ok Foods- Albertville Quality Foods, Inc.		1,154,955	5	6.14%	0.00%
	$	1,631,094			

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%
	$	484,877			

(16) Activos intangibles

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por $949,355 y $1,040,042 se componen principalmente de marcas y relaciones con clientes y resultaron de la transacción de compra del negocio de la Adquirida I (nota 4). Las relaciones con los clientes generalmente se amortizan a lo largo de 15 años según el patrón de ingresos que se espera se genere por el uso del activo.

Los activos intangibles de vida indefinida se registran inicialmente a su valor razonable y no se amortizan, pero se revisan por deterioro al menos una vez al año o con mayor frecuencia si surgen indicadores de deterioro.

Durante 2018, la Compañía terminó una relación con clientes que había sido capitalizada, la Compañía no espera hacer negocios futuros con ese cliente resultando un deterioro por $6,139.

Durante 2018 la Compañía decidió discontinuar una línea de productos debido a que ya no la producía y no tuvo éxito en la venta de las marcas comerciales asociadas con esa línea, por lo que reconoció deterioro por $11,756 en marcas comerciales. Los activos intangibles restantes se evaluaron internamente y se realizó un estudio independiente de deterioro para determinar el valor razonable del mercado. Este estudio determinó un deterioro por $3,535 en las marcas comerciales además de los montos mencionados anteriormente. Por lo cual el deterioro total reconocido durante 2018 de activos intangibles fue de $21,430.

Los activos intangibles se integran como sigue:

		2018	2017	2016
Activos intangibles amortizables				
Relaciones con clientes	$	1,020,500	1,028,747	-
Amortización acumulada		(95,911)	(34,876)	-
Pérdida por deterioro		(6,139)	-	-
Total de activos intangibles amortizables		918,450	993,871	-
Marcas comerciales no sujetas a amortización		46,196	46,171	-
Pérdida por deterioro		(15,291)	-	-
Total de activos intangibles	$	949,355	1,040,042	-

(17) Otros activos no circulantes

Los otros activos no circulantes se integran como sigue:

		31 de diciembre de		
		2018	2017	2016
Anticipos para compra de propiedad, planta y equipo	$	326,676	331,691	552,417
Inversiones en seguros de vida (nota 3 (l))		66,177	64,629	65,509
Depósitos en garantía		20,745	16,796	15,132
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		171,222	162,337	161,690
Activos intangibles en etapa de desarrollo		26,898	11,506	12,200
Otros		54,024	56,047	58,506
Total de activos no circulantes	$	665,742	643,006	865,454

(18) Deuda financiera

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

	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Crédito en dólares por 70,000 miles de dólares, con vencimiento en junio 2017, a tasa LIBOR (3) más 0.44 puntos porcentuales.	$ -	1,376,200	-
Crédito en dólares por 70,000 miles de dólares, con vencimiento en julio 2017, a tasa LIBOR (3) más 0.425 puntos porcentuales.	-	1,376,200	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en enero 2018, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.60 puntos porcentuales	-	100,000	-
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 denominados en pesos, con vencimiento en enero 2019, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 1.25 puntos porcentuales.	100,306	-	-
Crédito en dólares por 140,000 miles de dólares, con vencimiento en Febrero 2019, a tasa fija 2.29 puntos porcentuales.	2,757,460	-	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en febrero 2019, a tasa TIIE (1) más 1.25 puntos porcentuales.	300,028	-	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en marzo 2019, a tasa TIIE (1) más 1.25 puntos porcentuales.	250,023	-	-
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en mayo 2019, a tasa TIIE (1) más 0.40 puntos porcentuales.	20,003	-	-
Total deuda a corto plazo	$ 3,427,820	2,852,400	1,444,800

La tasa de interés promedio ponderada anual de la deuda a corto plazo en pesos por los años 2018 y 2017 fue de 9.14% y 8.06%, respectivamente y durante 2016 no se contrató deuda a corto plazo en pesos La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 9.15% y 8.06%, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada anual de los créditos en dólares, a corto plazo por los años 2018, 2017 y 2016 fue de 2.26%, 1.22% y 1.04%, respectivamente. La tasa de interés promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fue de 2.29%, 1.57% y 1.05%, 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		
	2018	**2017**	**2016**
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en septiembre de 2017, a tasa TIIE (1) más 0.63 puntos porcentuales.	$ -	-	98,000
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2017 y 2018, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.25 puntos porcentuales	-	553,651	603,739
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2018, a tasa TIIE (1) FIRA (2) menos 0.60 puntos porcentuales	-	289,000	293,400
Créditos denominados en pesos, con vencimiento en 2019, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0.25 puntos porcentuales	53,980	53,973	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 2023, a tasa TIIE (1) FIRA (2) más 0 puntos porcentuales	55,007	-	-
Emisión de certificados bursátiles (inciso (d) de esta nota)	-	-	1,500,000
Emisión de certificados bursátiles (inciso (d) de esta nota)	1,500,793	1,500,000	-
Total	1,609,780	2,396,624	2,603,137
Menos vencimientos circulantes	(64,973)	(842,651)	(1,652,725)
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	$ 1,544,807	1,553,973	950,412

La tasa de interés promedio ponderada anual de la deuda a largo plazo por los años 2018, 2017 y 2016, fue de 8.42%, 7.72% y 4.04%, respectivamente. La tasa promedio por los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fue de 8.46%, 7.48% y 5.63%, respectivamente.

(1) TIIE = Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio

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

Durante 2018 y 2016 la Compañía no realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo, durante 2017 la Compañía realizó pagos anticipados de su deuda a largo plazo por $53,900, sin que fuera requerida al pago de comisiones por terminación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las líneas de crédito no utilizadas, ascienden a $5,723,011, $7,031,813 y $5,551,263, respectivamente. En dichos 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 2018, son los siguientes:

Año	Importe
2019	$ 1,807
2020	12,000
2021	12,000
2022	1,512,000
2023	7,000
	$ 1,544,807

El gasto por intereses sobre préstamos totales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, fue de $185,913, $188,597 y $129,769, 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 2018, 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 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.

El 25 de agosto de 2017 la emisión inicial de Certificados Bursátiles con clave de pizarra: “BACHOCO 12” venció y se amortizó de acuerdo con los términos contractuales de la emisión.

El 25 de agosto de 2017 también se realizó una segunda emisión de Certificados Bursátiles por un monto total de $1,500,000 con clave de pizarra: “BACHOCO 17” 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 sobre su valor nominal, a una tasa de interés anual, la cual se calculará mediante la adición de 0.31 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. La emisión que venció en 2017 devengaba un interés bruto sobre su valor nominal, a una tasa de interés anual, la cual se calculaba mediante la adición de 0.60 puntos porcentuales a la TIIE a plazo de 28 días.

La amortización de los Certificados Bursátiles se lleva a cabo al vencimiento del plazo contractual de cada 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 2018.

e) Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

		31 de diciembre de	
		2018	**2017**
Saldo al 1 de enero	$	5,249,024	4,047,937
Cambios que representan flujos de efectivo-			
Préstamos obtenidos		3,370,400	5,378,915
Pagos del principal de préstamos		(3,588,067)	(4,246,100)
Cambios que no representan flujos de efectivo-			
Otros		6,243	68,272
Saldo al 31 de diciembre	$	5,037,600	5,249,024

(19) Proveedores y otras cuentas por pagar

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Proveedores	$	3,996,014	3,684,220	3,646,410
Acreedores diversos y gastos por pagar		597,330	479,223	448,679
Provisiones		103,494	103,474	105,434
Participación de los trabajadores en la utilidad		68,432	42,940	42,134
Impuestos retenidos sobre nómina y otros impuestos estatales		259,828	241,739	214,558
Beneficios directos a empleados		160,431	171,784	76,721
Intereses por pagar		10,728	16,904	11,160
Otros		90	82	81
	$	5,196,347	4,740,366	4,545,177

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, se había registrado una provisión que estimaba adecuada. Durante 2016 se concluyeron estos juicios, resultando favorable 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 2018, 2017 y 2016 se han registrado provisiones por 2,000 miles de dólares ($39,340), 2,000 miles de dólares ($39,320) y 2,000 miles de dólares ($41,280).

(20) 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 2018, 2017 y 2016:

	31 de diciembre de		
	2018	**2017**	**2016**
Compensaciones total	$ 61,189	56,201	53,531

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 31 de diciembre de			Saldo al 31 de diciembre de		
	2018	**2017**	**2016**	**2018**	**2017**	**2016**
Venta de productos a:						
Vimifos, S.A. de C.V.	$ 8,812	47,344	41,715	$ 99	326	4,261
Frescopack, S.A. de C.V.	-	10	66	-	-	32
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	28	1,013	1,927	-	-	144,562
	$ 8,840	48,367	43,708	$ 99	326	148,855

El saldo de Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2016 por $144,562 corresponde a un préstamo que generaba intereses y fue exigible a corto plazo.

ii.Gastos y saldos por pagar a partes relacionadas

	Valor de la operación 31 de diciembre de			Saldo al 31 de diciembre de		
	2018	**2017**	**2016**	**2018**	**2017**	**2016**
Compra de alimento, materia prima y empaque						
Vimifos, S.A. de C.V.	$ 557,490	392,226	554,282	$ 103,371	12,830	126,396
Frescopack, S.A. de C.V.	193,396	179,357	137,752	28,951	29,537	35,931
Pulmex 2000, S.A. de C.V.	37,794	26,700	41,122	5,227	8,138	7,528
Qualyplast, S.A. de C.V.	230	95	193	41	-	64
Compra de vehículos, llantas y accesorios						
Maquinaria Agrícola, S.A. de C.V.	$ -	793	34,446	64	64	1,898
Llantas y Accesorios, S.A. de C.V.	38,581	35,225	29,457	3,374	4,207	3,449
Autos y Accesorios, S.A. de C.V.	18,776	24,645	40,575	4,712	57	1,985
Autos y Tractores de Culiacán, S.A. de C.V.	17,671	14,037	39,504	1,486	79	5,298
Camiones y Tractocamiones de Sonora, S.A. de C.V.	19,490	85,448	153,802	216	172	6,137
Agencia MX-5, S.A de C.V.	47	15	25	7	4	2
Alfonso R. Bours, S.A. de C.V.	307	428	394	40	95	94
Cajeme Motors S.A. de C.V.	30	29	7,974	5	1	710
Gasto por arrendamiento de aviones						
Taxis Aéreos del Noroeste, S.A. de C.V.	$ 8,368	7,854	7,739	20	68	474
				$ 147,514	55,252	189,966

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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.

(21) Impuestos a la utilidad

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México y en Estados Unidos de América, al 31 de diciembre del 2018 las entidades están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR).

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 2018, 2017 y 2016 la tasa aplicable en el régimen general en México es de 30%; así como para años posteriores. La tasa aplicable en 2017 y 2016 para la subsidiaria en el extranjero es de 35% (más impuestos estatales y federales) y a partir del 1 de enero de 2018 la tasa es de 21% (más impuestos estatales y federales).

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 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 2018, 2017 y 2016, el ISR (acreditado) cargado a resultados se integra como sigue:

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Operación en México:				
ISR causado	$	1,242,553	1,512,721	1,215,171
ISR diferido		(33,718)	(157,646)	264,086
		1,208,835	1,355,075	1,479,257
Operación en el extranjero				
ISR causado		4,294	198,813	45,358
ISR diferido		(58,151)	(469,444)	118,818
Total del gasto de impuestos a la utilidad	$	1,154,978	1,084,444	1,643,433

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 2018, 2017 y 2016, a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	31 de diciembre de					
	2018		2017		2016	
	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje	ISR	Porcentaje
Gasto esperado	$ 1,354,965	30%	$ 1,811,667	30%	$ 1,678,379	30%
Variación resultante de:						
Efecto fiscal de inflación, neto	(276,758)	(6%)	(329,516)	(5%)	(144,611)	(2%)
(Ingresos no acumulables) gastos no deducibles	16,648	0%	88,330	1%	14,550	0%
Efecto por diferencia en tasa por subsidiaria en el extranjero	(16,572)	(0%)	702	0%	21,979	0%
Efecto por beneficios a los empleados no deducibles	90,820	2%	83,953	1%	71,868	1%
Efecto por cambio de tasa en Estados Unidos de América	-	-	(443,104)	(7%)	-	-
Cancelación de pérdida por adquisición	-	-	(129,036)	(2%)	-	-
Otros	(14,126)	(0%)	1,448	0%	1,268	0%
Gasto por impuestos a la utilidad	$ 1,154,978	26%	$ 1,084,444	18%	$ 1,643,433	29%

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 2018, 2017 y 2016 se detallan a continuación:

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Activos por impuestos diferidos				
Cuentas por pagar	$	27,738	16,404	831
Beneficios a empleados		53,398	45,519	42,221
PTU por pagar		20,536	12,917	12,700
Pérdidas fiscales por amortizar		-	-	2,760
Otras provisiones		2,205	7,025	1,754
Activos por impuestos diferidos		103,877	81,865	60,266
Pasivos por impuestos diferidos				
Propiedad, planta y equipo		51	59	82
Pagos anticipados		-	1,136	52
Pasivos por impuestos diferidos		51	1,195	134
Activos por impuestos diferidos, neto		103,826	80,670	60,132

		31 de diciembre de		
		2018	**2017**	**2016**
Activos por impuestos diferidos				
Cuentas por pagar	$	1,483,275	1,170,771	964,676
Pérdidas fiscales por amortizar		59,883	22,013	676
Crédito mercantil		3,879	7,562	19,846
Otras provisiones		76,025	54,020	24,049
Activos por impuestos diferidos		1,623,062	1,254,366	1,009,247
Pasivos por impuestos diferidos				
Inventarios		1,639,156	1,601,498	1,612,890
Cuentas por cobrar		366,825	421,191	438,146
Propiedad, planta y equipo		2,503,172	2,428,358	2,566,002
Pagos anticipados		647,480	392,800	302,958
Activos intangibles		233,749	253,898	-
Instrumentos financieros derivados		-	-	1,826
Pasivos por impuestos diferidos		5,390,382	5,097,745	4,921,822
Pasivo por impuestos diferidos, neto	$	3,767,320	3,843,379	3,912,575

d) 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 2018, 2017 y 2016 asciende a $2,049,327, $2,587,954 y $1,962,545, respectivamente. 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.

e) Movimiento de impuestos diferidos durante el ejercicio

		1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2018
Cuentas por pagar	$	(1,187,175)	(323,784)	(54)	(1,511,013)
Beneficios a empleados		(45,519)	(1,317)	(6,562)	(53,398)
PTU por pagar		(12,917)	(7,619)	-	(20,536)
Pérdidas fiscales por amortizar		(22,013)	(37,004)	(866)	(59,883)
Otras provisiones		(61,045)	(17,240)	55	(78,230)
Crédito mercantil		(7,562)	3,604	79	(3,879)
Activos intangibles		253,898	(19,825)	(324)	233,749
Inventarios		1,601,498	37,319	339	1,639,156
Cuentas por cobrar		421,191	(54,366)	-	366,825
Propiedad, planta y equipo		2,428,417	74,819	(13)	2,503,223
Pagos anticipados		393,936	253,544	-	647,480
Pasivo diferido neto	$	**3,762,709**	**(91,869)**	**(7,346)**	**3,663,494**

		1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Adquirido / Reconocido directamente en capital	31 de diciembre de 2017
Cuentas por pagar	$	(965,507)	(223,640)	1,972	(1,187,175)
Beneficios a empleados		(42,221)	1,915	(5,213)	(45,519)
PTU por pagar		(12,700)	(217)	-	(12,917)
Pérdidas fiscales por amortizar		(3,436)	(18,577)	-	(22,013)
Otras provisiones		(25,803)	(35,577)	335	(61,045)
Crédito mercantil		(19,846)	10,895	1,389	(7,562)
Activos intangibles		-	-	253,898	253,898
Inventarios		1,612,890	(82,523)	71,131	1,601,498
Cuentas por cobrar		438,146	(16,955)	-	421,191
Propiedad, planta y equipo		2,566,084	(351,511)	213,844	2,428,417
Pagos anticipados		303,010	90,926	-	393,936
Instrumentos financieros derivados		1,826	(1,826)	-	-
Pasivo diferido neto	$	**3,852,443**	**(627,090)**	**537,356**	**3,762,709**

		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**

f) Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar 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 2018 Pérdidas fiscales por amortizar	Año de expiración / vencimiento
2017	$	58,710	2027
2018		196,197	2028
	$	254,907	

(22) 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.

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 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 2018, 2017 y 2016 fueron de $0, $0 y $1,597, 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 $62,028, $56,063 y $50,047, en 2018, 2017 y 2016, 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. A partir de 2018 esta obligación se reconoce únicamente para directores y ejecutivos.

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		
		2018	**2017**	**2016**
Valor presente de las obligaciones sin fondear	$	302,818	252,965	195,019
Valor presente de las obligaciones fondeadas		197,254	259,245	267,535
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos		500,072	512,210	462,554
Activos del plan a valor razonable		(197,254)	(259,245)	(267,535)
Pasivo neto proyectado	$	302,818	252,965	195,019

i.Composición y rendimiento de los activos del plan

	Rendimiento real de los activos del plan			Composición de los activos del plan		
	2018	**2017**	**2016**	**2018**	**2017**	**2016**
Valores de renta fija	5.10%	7.18%	7.16%	67%	61%	64%
Valores de renta variable	(10.95%)	12.78%	10.07%	33%	39%	36%
Total				100%	100%	100%

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

		2018	**2017**	**2016**
OBD al 1 de enero	$	462,986	462,554	447,099
Beneficios pagados por el plan		(38,393)	(32,940)	(26,031)
Costo laboral del servicio actual		28,084	28,968	29,604
Costo financiero		41,410	40,170	34,857
(Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales		494	13,458	(24,827)
Costo de servicio pasado, modificaciones al plan		5,491	-	1,852
OBD al 31 de diciembre	$	500,072	512,210	462,554

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

		2018	**2017**	**2016**
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	$	259,245	267,535	286,881
Transferencia de activos de contribución definida		(38,327)	(10,664)	(25,600)
Beneficios pagados por el plan		(16,772)	(17,049)	(9,457)
Rendimiento actual de los activos del plan		23,244	23,342	25,650
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales		(30,136)	(3,919)	(9,939)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	$	197,254	259,245	267,535

iv.Gasto reconocido en resultados

		2018	2017	2016
Costo del servicio actual	$	28,084	28,968	29,604
Costo financiero, neto		18,166	16,828	9,207
	$	46,250	45,796	38,811

v.Ganancias y (pérdidas) actuariales reconocidas

		2018	2017	2016
Monto acumulado al 1 de enero	$	(140,617)	(123,240)	(138,128)
Generadas durante el ejercicio		(30,630)	(17,377)	14,888
Monto acumulado al 31 diciembre	$	(171,247)	(140,617)	(123,240)

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:

	2018	2017	2016
Tasa de descuento al 31 de diciembre	10.50%	9.25%	9.00%
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		
		2018	2017	2016
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	$	500,072	512,210	462,554
Activos del plan a valor razonable		(197,254)	(259,245)	(267,535)
Déficit en el plan	$	302,818	252,965	195,019
Ajustes por experiencia que surgen por los pasivos del plan	$	494	13,458	(24,827)
Ajustes por experiencia que surgen por los activos del plan	$	(30,136)	(3,919)	(9,939)

viii.Análisis de sensibilidad de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

2018	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	OBD total
Tasa de descuento 10.50%	(358,635)	(119,973)	(21,464)	(500,072)
Incremento tasa (+ 1%)	(313,585)	(109,872)	(20,258)	(443,715)
Decremento tasa (- 1%)	(364,699)	(121,572)	(21,649)	(507,920)

2017	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	OBD total
Tasa de descuento 9.25%	(343,485)	(99,735)	(68,990)	(512,210)
Incremento tasa (+ 1%)	(314,460)	(94,308)	(65,113)	(473,881)
Decremento tasa (- 1%)	(377,114)	(105,810)	(73,338)	(556,262)

2016	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Obligación constructiva	OBD total
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)

ix.Flujo total de pagos esperados

	Total
2019-2029	$ 482,775

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 $12,999, $11,497 y $10,909 por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 unidades estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, en los que el derecho se ha adquirido en su totalidad. El pasivo total bajo este plan asciende a $20,922, $3,378 y $3,337 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. No se reconoció ningún gasto por este concepto por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

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 2018, 2017 y 2016 se muestra en la nota 19, Proveedores y otras cuentas por pagar.

(23) Costos y gastos por naturaleza

		2018	2017	2016
Costo de ventas	$	51,422,376	47,502,959	42,635,071
Gastos generales, de venta y administración		6,024,406	5,423,379	4,847,858
Costos y gastos totales	$	57,446,782	52,926,338	47,482,929
Consumo de inventarios	$	40,115,184	37,567,550	34,018,493
Sueldos y salarios		7,348,795	6,605,584	5,971,382
Fletes		4,809,678	4,176,508	3,712,349
Mantenimiento		1,719,907	1,471,392	1,292,763
Otros energéticos		1,591,920	1,334,339	1,005,570
Depreciación		1,226,917	1,075,788	925,748
Arrendamiento		453,162	416,437	403,116
Otros		181,219	278,740	153,508
Total	$	57,446,782	52,926,338	47,482,929

(24) Arrendamientos operativos

Arrendamientos como arrendatario

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

		2018	2017	2016
El gasto incurrido fue de	$	453,162	416,437	403,116

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

2019	$	117,496
2020		103,347
2021		97,548
2022		70,956
2023		50,751

(25) 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 2018, 2017 y 2016 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 2018, 2017 y 2016, 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:

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

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

Con base a la información que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los accionistas con 1% o más de participación en la Compañía, además de los fideicomisos familiares son los siguientes:

	Acciones	Posición
Renaissance Technologies LLC	7,559,952	1.26%

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 2018, 2017 y 2016 asciende a $120,378, $98,938 y $86,774, respectivamente, el cual incluye un efecto de impuesto diferido por $50,867, $41,679 y $36,466, respectivamente.

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 25 de abril de 2018, durante la Asamblea General Ordinaria de accionistas de la Compañía, se aprobó un monto de $568,500 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 2018, 2017 y 2016:

	2018	2017	2016
Saldo al 1 de enero	20,000	-	10,000
(+) Total de acciones compradas	86,928	20,000	100,157
(-) Total de acciones vendidas	(20,000)	-	(110,157)
Saldo al 31 de diciembre	86,928	20,000	-

El importe neto de las transacciones de recompra y ventas de acciones en tesorería originó una ganancia por $85, pérdida por ($1,800) y una ganancia de $368 durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 86,928 acciones en el fondo de recompra.

e) Dividendos

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Compañía ha decretado y pagado los siguientes dividendos:

El 25 de abril de 2018, la Compañía decretó el pago de dividendos en efectivo por la cantidad a valor nominal de $852,000 o $1.42 pesos por cada acción en circulación. El pago se realizó en dos exhibiciones iguales, el 11 de mayo y el 6 de julio de 2018.

El 26 de abril de 2017, 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. El pago se realizó en dos exhibiciones iguales, el 11 de mayo y el 6 de julio de 2017.

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.

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 fiscal vigente 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 2018, 2017 y 2016, los ingresos netos de BSACV, representaron el 63%, 63% y 65%, 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 con 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	$	7,221,441	7,732,775	14,954,216
IBSA Consolidado		7,595,797	15,170,021	22,765,818

El importe actualizado al 31 de diciembre de 2018, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas (CUCA), por un total de $2,971,796, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

(26) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es de 5.58, 8.25 y 6.58 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 $3,349,967, $4,948,242 y $3,946,634 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

El número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación en 2018, 2017 y 2016 fue de 599,980,734, 599,997,696 y 599,979,844 acciones, respectivamente.

La Compañía no tiene acciones ordinarias con efectos potenciales dilutivos.

(27) 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 ($6,885) por cada año, por participante en el plan y reclamaciones de compensación de trabajadores hasta por 1,000 miles de dólares ($19,670) 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 3,801 miles de dólares ($74,766), 4,996 miles de dólares ($98,221) y 3,676 miles de dólares ($75,873) al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Así mismo, en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales se incluyen gastos relacionados con este plan de auto-aseguramiento por 7,269 miles de dólares ($139,783), 11,721 miles de dólares ($221,644) y 6,463 miles de dólares ($120,729), por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016. La Compañía debe mantener cartas de crédito a nombre de la subsidiaria por 2,900 miles de dólares ($57,043) durante 2018, 2,900 miles de dólares ($57,014) durante 2017 y 3,400 miles de dólares ($70,176) al 31 de diciembre de 2016, 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.

(28) 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.

(29) Ingresos y costos financieros

		2018	2017	2016
Intereses ganados	$	1,072,991	848,148	637,977
Ingresos por intereses de cuentas por cobrar		4,516	8,961	8,357
Utilidad cambiaria, neta		39,323	230,532	297,463
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados		23,919	-	25,377
Ingresos financieros		1,140,749	1,087,641	969,174
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados		-	(84,094)	-
Gastos por intereses y gastos financieros por deuda financiera		(185,913)	(188,597)	(129,769)
Otros gastos financieros		(146,255)	(67,400)	(42,385)
Costos financieros		(332,168)	(340,091)	(172,154)
Ingresos financieros, netos	$	808,581	747,550	797,020

(30) Otros ingresos (gastos)

		2018	2017	2016
Otros ingresos				
Venta de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros	$	1,041,677	896,840	1,076,902
Ganancia en compra de ganga por adquisición de negocio en México (nota 4b)		-	87,496	-
Total de otros ingresos		1,041,677	984,336	1,076,902
Otros gastos				
Costo de desecho de activos biológicos, materia prima, subproductos y otros		(737,077)	(731,110)	(704,152)
Otros		(201,940)	(85,584)	(112,548)
Total de otros gastos		(939,017)	(816,694)	(816,700)
Total de otros ingresos (gastos), neto	$	102,660	167,642	260,202

BANCO DEPOSITARIO
BNY MELLON
BNY Mellon Shareowner Services
T. US: 1-888-269-2377
T. 201-680-6825
E-mail: shrrelations@cpushareownerservices.com
Website: www.mybnymdr.com
Proxy Services
shareowner@bankofny.com
Toll Free: 1.888.269.2377
T. (212)815.374.00

FIRMA DE AUDITORES
Deloitte Touche Tohmatsu/ Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
T. +52 (442) 238.29.34

CORPORATIVO INDUSTRIAS BACHOCO S.A.B de C.V.
Industrias Bachoco S.A.B de C.V.
Av. Tecnológico 401
Celaya, Guanajuato
38030, México
T. +52 (461) 618.35.00

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS
María Guadalupe Jáquez
Andrea Guerrero
T. +52 (461) 618.35.55 (México)
inversionistas@bachoco.net

Consulta en línea nuestro Informe Anual 2018:
https://bit.ly/2kyxU0o

Bachoco®

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

www.bachoco.com.mx