

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros.....	10
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	12
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	14
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	15
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto.....	17
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	19
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior	22
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	25
[700002] Datos informativos del estado de resultados.....	26
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	27
[800001] Anexo - Desglose de créditos	28
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	30
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	31
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	32
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	43
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos.....	47
[800500] Notas - Lista de notas.....	48
[800600] Notas - Lista de políticas contables	66
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	75

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas netas consolidadas crecieron 12.3% debido al sólido desempeño en México y la temporada alta en Helados Nestlé.
- Los márgenes de operación y UAFIDA se ubicaron en 12.2% y 14.9%, respectivamente, lo que refleja la recuperación secuencial esperada.
- La inversión total en activos ascendió a \$93 millones, destinados principalmente a la expansión de la división de Congelados.

Ciudad de México, México, a 21 de julio de 2016 - Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. ("Grupo Herdez" o "la Compañía") (BMV: HERDEZ, OTC: GUZBY) anunció hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre concluido el 30 de junio de 2016.

"A pesar de los retos enfrentados en el trimestre, las perspectivas para el año se mantienen firmes gracias a nuestras estrategias comerciales y operativas, que contribuirán a un sólido crecimiento de las ventas y seguirán mitigando la presión de los costos", afirmó Héctor Hernández-Pons Torres, Presidente y Director General de Grupo Herdez.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados y uno de los principales jugadores en la categoría de helado en México, así como uno de los líderes en comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía participa en una amplia gama de categorías, entre las que se encuentran: alimentos orgánicos, atún, burritos, cátsup, especias, guacamole, helado, mayonesa, mermelada, miel, mole, mostaza, pasta, puré de tomate, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otras. Los productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan: Aires de Campo[®], Barilla[®], Búfalo[®], Chi-Chi's[®], Del Fuerte[®], Don Miguel[®], Doña María[®], Embasa[®], Helados Nestlé[®], Herdez[®], La Victoria[®], McCormick[®], Nutrisa[®], Wholly Guacamole[®] y Yemina[®]. Adicionalmente, cuenta con acuerdos para la distribución en México de los productos de Herdez GoGo Squeeze[®],

Kikkoman®, Ocean Spray®, Reynolds® y Truvia®.

Grupo

Herdez tiene 15 plantas, 9 centros de distribución, 8 buques atuneros, 496 tiendas Nutrisa y una plantilla laboral de más de 8,500 colaboradores. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991 y en el mercado OTC desde 1997.

Grupo Herdez consolida en sus estados financieros 100% de la división Congelados, Herdez Del Fuerte, Barilla México y McCormick de México. Mientras que la participación proporcional de Herdez Del Fuerte en MegaMex se registra en la Participación en los Resultados de Asociadas.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Misión: Poner al alcance de los consumidores alimentos y bebidas de calidad, con marcas de prestigio y valor crecientes.

Visión: El Grupo quiere consolidarse, crecer y posicionarse como una organización líder en el negocio de alimentos y bebidas, reconocida por la calidad de sus productos y por la efectividad de sus esfuerzos orientados a asegurar la satisfacción de las necesidades y expectativas de sus consumidores, en un marco de atención y servicio competitivos para sus clientes, bajo estrictos criterios de rentabilidad, potencial estratégico y sustentabilidad.

Las cinco

estrategias clave del Grupo son:

1. Crecer orgánicamente a través de las líneas actuales de negocio, congruentes con las capacidades presentes y futuras de sus líneas de producto.
2. Innovar velozmente, partiendo de un entendimiento claro de las necesidades del mercado local y adaptando rápidamente las tendencias de vanguardia globales a los requerimientos y gustos de los mercados locales.
3. Desarrollar la infraestructura para ofrecer la mejor propuesta de valor para los clientes.
4. Generar ahorros por eficiencias operativas y administrativas a lo largo de la cadena de valor.
5. Crecer los negocios internacionales para ser el líder en la comida mexicana, principalmente en Estados Unidos.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

A continuación se mencionan los principales, aunque no únicos, factores que podrían afectar significativamente el desempeño y la rentabilidad de la Compañía, así como aquellos capaces de influir en el precio de los valores de la

misma. Los riesgos y la incertidumbre que la Compañía desconoce o considera de poca importancia podrían llegar a generar variaciones inesperadas en la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como en el precio de sus valores.

La forma en que cada uno de dichos factores de riesgo pudiera modificar la situación financiera, los resultados de operación o las operaciones de la Compañía dependerá, en todo caso, del tipo de evento, sus características, la situación en que se encuentre la industria en general o las condiciones de la Compañía en particular, por lo que Grupo Herdez no puede determinar anticipadamente las repercusiones, positivas o negativas.

Principales riesgos:

- . Dependencia o expiración de patentes, marcas registradas o contratos
- . Abastecimiento de insumos y vencimiento de contratos de abastecimiento
- . Incumplimiento en el pago de pasivos bancarios y bursátiles
- . Posible ingreso de nuevos competidores
- . Posible sobredemanda o sobreoferta en los mercados donde participa Grupo Herdez
- . Abastecimiento de insumos y vencimiento de contratos de abastecimiento
- . Dependencia en personal clave
- . Dependencia en un solo segmento del negocio
- . Impacto de cambios en regulaciones gubernamentales
- . Posible volatilidad en el precio de las acciones
- . Ausencia de un mercado para los valores inscritos
- . Ambientales relacionados con los activos, insumos y productos
- . Situación tributaria

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

La información contenida en este documento está preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, a menos que se especifique lo contrario, están expresadas en pesos nominales.

En sus estados financieros, Grupo Herdez consolida 100% de la división de Congelados, Herdez Del Fuerte, Barilla México y McCormick de México. La participación proporcional de Herdez Del Fuerte en MegaMex se registra en el rubro de Participación en los Resultados de Asociadas.

VENTAS NETAS

Las ventas netas totalizaron \$4,431 millones en el segundo trimestre, lo que equivale a un crecimiento de 12.3% en relación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado se atribuye al desempeño en México y al inicio de la temporada alta para Helados Nestlé.

En México, las ventas netas registraron un crecimiento de 12.4%, principalmente impulsado por incrementos en el volumen de ventas en combinación con incrementos de precio implementados durante los primeros seis meses del año. Los canales con mejor desempeño fueron autoservicio y mayoreo, mientras que las categorías con mayor crecimiento fueron mayonesa, mermeladas, mole, pasta y puré de tomate.

En la división de Congelados, las ventas crecieron 14.4% debido al beneficio de la temporada alta en Helados Nestlé, así como a la continua mejora del ticket promedio en Nutrisa. Es importante resaltar que el desempeño en Helados Nestlé fue el resultado de congeladores adicionales e innovación con el fin de apalancar las ventas en la temporada alta. Por su parte, las exportaciones aumentaron 4.8% afectadas por la terminación de un contrato para la división de Congelados.

En el acumulado, las ventas netas consolidadas aumentaron 14.3%, a \$8,758 millones, principalmente como resultado del sólido desempeño en México y en Helados Nestlé.

UTILIDAD BRUTA

El margen bruto consolidado en el trimestre fue de 39.6%, una contracción de 3.8 puntos porcentuales en comparación con el mismo periodo de 2015 debido a: i) el impacto del alza en los costos denominados en dólares que afectaron tanto a México como a la división de Congelados; ii) la escasez de ciertas materias primas; iii) el incremento en los costos en la operación de atún como resultado de menores niveles de pesca; y iv) cargos extraordinarios en Nutrisa por \$19 millones relacionados con ajustes en el inventario. Excluyendo los cargos extraordinarios, el margen bruto hubiera sido de 40.1%.

Es importante mencionar que en términos secuenciales, el margen bruto excluyendo los cargos extraordinarios hubiera mejorado 2.7 puntos porcentuales en comparación con las cifras del primer trimestre. Esto debido a los incrementos de precios implementados durante los primeros seis meses del año.

En el acumulado, el margen se ubicó en 38.5% y, excluyendo los cargos extraordinarios, hubiera sido de 38.7%.

GASTOS GENERALES

En el consolidado, los gastos generales como proporción de las ventas netas disminuyeron 30 puntos base, a 27.8%. En México, los gastos generales registraron una reducción de 80 puntos base reflejando una mayor absorción de gastos fijos.

En la división de Congelados, los gastos generales incrementaron 90 puntos base como porcentaje de las ventas netas debido al registro de \$14 millones de gastos extraordinarios en Nutrisa como resultado de la estandarización de ciertos criterios contables, luego de su integración a Grupo Herdez. Excluyendo estos cargos, los gastos generales hubieran disminuido 80 puntos base, a 56.6%, debido a la absorción de gastos fijos.

Durante los primeros seis meses del año, los gastos generales consolidados representaron 26.9% de las ventas netas, prácticamente sin cambios respecto al mismo periodo del 2015.

OTROS INGRESOS Y GASTOS

En el segundo trimestre, la Compañía registró otros ingresos por \$15 millones, mientras que en el acumulado totalizaron \$23 millones.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación ascendió a \$539 millones en el trimestre, con una contracción en el margen de 3.1 puntos porcentuales a 12.2%, en comparación con el mismo trimestre de 2015. Esto se debió a la presión en el margen bruto y a los cargos extraordinarios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos cargos, la utilidad de operación hubiera ascendido a \$572 millones, con un margen de 12.9%.

En el acumulado, la utilidad de operación sumó \$1,041 millones, con un margen de 11.9%, lo que representó una contracción de 4.0 puntos porcentuales con respecto al margen en 2015. Sin contar los cargos extraordinarios registrados durante el segundo trimestre, la utilidad de operación hubiera sido de \$1,074 millones, con un margen de 12.3%

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En el segundo trimestre, la Compañía registró un costo de financiamiento neto de \$94 millones, 19.0% menor que en el mismo periodo de 2015. Esta disminución se explica por una ganancia cambiaria de \$17 millones, en comparación con una pérdida de \$23 millones registrada en el mismo periodo del año anterior, lo que mitigó el incremento en el pago de intereses netos por \$111 millones como resultado de la deuda denominada en dólares.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS

En el trimestre la participación en los resultados de asociadas fue de \$146 millones, 30.0% mayor a lo registrado en el mismo periodo del año anterior, debido a la recuperación en la utilidad de operación de MegaMex, en combinación con el fortalecimiento del dólar estadounidense.

En términos acumulados, la participación en los resultados de asociadas fue de \$296 millones, 28.8% mayor que en 2015.

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

La utilidad neta consolidada del trimestre fue de \$373 millones, una disminución de 7.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, en tanto que el margen se contrajo de 10.2% a 8.4%. Es importante mencionar que la Compañía registró \$15 millones de impuestos adicionales a raíz de una actualización de los pasivos fiscales.

En el acumulado, la utilidad neta consolidada totalizó \$734 millones, con un margen de 8.4%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

En el trimestre, la utilidad neta mayoritaria fue \$176 millones, con un margen de 4.0%. En el acumulado, la utilidad neta mayoritaria ascendió a \$339 millones, con un margen de 3.9%.

UTILIDAD ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y OTRAS PARTIDAS VIRTUALES (UAFIDA)

En el trimestre, la UAFIDA totalizó \$662 millones, 7.1% menos que en el mismo periodo de 2015; mientras que en el acumulado disminuyó 10.3% a \$1,265 millones. En ambos casos se reflejó la presión del margen bruto y el impacto del proceso de integración de Nutrisa. Excluyendo los cargos extraordinarios, el margen UAFIDA hubiera sido de 15.7%, mientras que para la primera mitad del año hubiera sido de 14.8%.

TIENDAS NUTRISA

Al 30 de junio de 2016, Nutrisa tenía 496 tiendas.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

La información contenida en este documento está preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, a menos que se especifique lo contrario, están expresadas en pesos nominales.

INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS

La inversión neta en activos en el trimestre ascendió a \$93 millones. Estos recursos se asignaron a nuevos congeladores para Helados Nestlé, apertura de tiendas Nutrisa y el proyecto de cogeneración de energía limpia de la Compañía.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 30 de junio de 2016, la posición de efectivo consolidado de la Compañía totalizó \$1,119 millones. Por su parte, la deuda, excluyendo la deuda corporativa^[1], sumó \$6,149 millones, un incremento de \$91 millones con relación a marzo de 2016, derivado del impacto en 21% de la deuda de Grupo Herdez denominada en dólares estadounidenses.

La razón de deuda neta a UAFIDA consolidada fue de 1.8 veces, en tanto que la razón de deuda neta a capital contable fue de 0.37 veces.

Control interno [bloque de texto]

La Compañía cuenta con un sistema de control interno basado en análisis de procesos y operaciones críticas, estableciendo supervisiones y autorizaciones cruzadas en los puntos más importantes. El área responsable de este sistema es la Dirección de Administración y Finanzas, quien se encarga de establecer y enviar las políticas para su aprobación, considerando en todos los casos el cumplimiento de los lineamientos generales y NIIF aplicables.

El Comité de Auditoría del Grupo, conoce el sistema de control interno en presentaciones efectuadas al mismo, donde los auditores externos han informado que existe un alto grado de confiabilidad, estando satisfecho el Comité de Auditoría sobre el sistema.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Las medidas de rendimiento e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos son principalmente:

- Ventas netas consolidadas
- Utilidad de operación
- Flujo de efectivo

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[1 1 0 0 0 0] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	HERDEZ
Periodo cubierto por los estados financieros:	2016-01-01 2016-06-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2016-06-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.
Descripción de la moneda de presentación:	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	2
Tipo de emisora:	ICS

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de analistas

Actinver - José Antonio Cebeira, +52(55)1103-6600 xt. 1394, jcebeira@actinver.com.mx
 Banorte-IXE - Marisol Huerta, +52(55)5004-1227, marisol.huerta.mondragon@banorte.com
 BBVA Bancomer - Fernando Olvera, +52(55)5621-9804, fernando.olvera@bbva.com
 BTG Pactual - Alvaro García, +1(646)924-2475, alvaro.garcia@btgpactual.com
 GBM - Miguel Mayorga, +52(55)5480-5718, mmayorga@gbm.com.mx
 Santander - Luis Miranda, +52(55)5269-1926, lmiranda@santander.com.mx

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[2 10000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,119,479,000	1,483,095,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,198,182,000	1,713,504,000
Impuestos por recuperar	708,923,000	551,915,000
Otros activos financieros	59,810,000	12,131,000
Inventarios	2,792,488,000	2,437,824,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6,878,882,000	6,198,469,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	6,878,882,000	6,198,469,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	105,561,000	33,829,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,889,479,000	5,649,349,000
Propiedades, planta y equipo	5,344,910,000	5,205,311,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	4,262,552,000	4,262,552,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,549,856,000	2,515,266,000
Activos por impuestos diferidos	618,415,000	487,404,000
Otros activos no financieros no circulantes	57,623,000	53,294,000
Total de activos no circulantes	18,828,396,000	18,207,005,000
Total de activos	25,707,278,000	24,405,474,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,100,729,000	1,352,996,000
Impuestos por pagar a corto plazo	16,978,000	66,673,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	960,913,000	856,838,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	377,380,000	353,664,000
Total provisiones circulantes	377,380,000	353,664,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	3,456,000,000	2,630,171,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	3,456,000,000	2,630,171,000

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	7,153,926,000	6,748,257,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	146,194,000	135,079,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	146,194,000	135,079,000
Pasivo por impuestos diferidos	1,031,486,000	984,876,000
Total de pasivos a Largo plazo	8,331,606,000	7,868,212,000
Total pasivos	11,787,606,000	10,498,383,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	575,625,000	575,625,000
Prima en emisión de acciones	125,387,000	125,387,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	5,783,488,000	5,832,808,000
Otros resultados integrales acumulados	304,619,000	210,729,000
Total de la participación controladora	6,789,119,000	6,744,549,000
Participación no controladora	7,130,553,000	7,162,542,000
Total de capital contable	13,919,672,000	13,907,091,000
Total de capital contable y pasivos	25,707,278,000	24,405,474,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30	Trimestre Año Actual MXN 2016-04-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Anterior MXN 2015-04-01 - 2015-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	8,758,677,000	7,665,129,000	4,430,686,000	3,945,786,000
Costo de ventas	5,385,201,000	4,413,292,000	2,674,177,000	2,232,329,000
Utilidad bruta	3,373,476,000	3,251,837,000	1,756,509,000	1,713,457,000
Gastos de venta	2,009,522,000	1,742,551,000	1,039,000,000	947,402,000
Gastos de administración	345,864,000	300,770,000	193,038,000	159,699,000
Otros ingresos	53,911,000	33,323,000	29,334,000	14,901,000
Otros gastos	31,143,000	22,359,000	14,805,000	19,022,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,040,858,000	1,219,480,000	539,000,000	602,235,000
Ingresos financieros	928,786,000	434,589,000	238,903,000	191,371,000
Gastos financieros	1,147,816,000	646,400,000	333,346,000	307,744,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	295,847,000	229,890,000	145,559,000	112,319,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,117,675,000	1,237,559,000	590,116,000	598,181,000
Impuestos a la utilidad	384,047,000	397,106,000	217,168,000	193,301,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	733,628,000	840,453,000	372,948,000	404,880,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	733,628,000	840,453,000	372,948,000	404,880,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	339,480,000	443,581,000	176,321,000	219,797,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	394,148,000	396,872,000	196,627,000	185,083,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.79	1.03	0.41	0.51
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.79	1.03	0.41	0.51
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.79	1.03	0.41	0.51
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.79	1.03	0.41	0.51

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30	Trimestre Año Actual MXN 2016-04-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Anterior MXN 2015-04-01 - 2015-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	733,628,000	840,453,000	372,948,000	404,880,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	655,000	0	(1,990,000)	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	655,000	0	(1,990,000)	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	136,680,000	116,042,000	152,064,000	53,492,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	136,680,000	116,042,000	152,064,000	53,492,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	44,734,000	23,990,000	12,113,000	34,564,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	44,734,000	23,990,000	12,113,000	34,564,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30	Trimestre Año Actual MXN 2016-04-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Anterior MXN 2015-04-01 - 2015-06-30
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	181,414,000	140,032,000	164,177,000	88,056,000
Total otro resultado integral	182,069,000	140,032,000	162,187,000	88,056,000
Resultado integral total	915,697,000	980,485,000	535,135,000	492,936,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	433,370,000	513,488,000	259,556,000	263,483,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	482,327,000	466,997,000	275,579,000	229,453,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	733,628,000	840,453,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	384,047,000	397,106,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	224,500,000	191,086,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	5,200,000	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	141,201,000	31,458,000
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	889,000	(4,907,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(295,847,000)	(229,890,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(354,664,000)	(208,885,000)
Disminución (incremento) de clientes	(410,991,000)	10,284,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(286,293,000)	(75,567,000)
Incremento (disminución) de proveedores	429,186,000	68,477,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	39,520,000	(803,821,000)
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(123,252,000)	(624,659,000)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	610,376,000	215,794,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	(221,484,000)	(202,762,000)
Intereses recibidos	(11,661,000)	(22,409,000)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	544,639,000	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	78,876,000	24,175,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	354,436,000	420,322,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	1,060,000,000
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	19,594,000	94,381,000
Compras de propiedades, planta y equipo	413,015,000	372,076,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	MXN 2015-01-01 - 2015-06-30
Compras de activos intangibles	34,885,000	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	334,239,000	154,895,000
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	10,868,000	22,411,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(68,858,000)	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(152,057,000)	(1,160,389,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	64,316,000	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	(46,209,000)
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	(24,554,000)
Importes procedentes de préstamos	1,994,495,000	1,002,234,000
Reembolsos de préstamos	1,885,327,000	600,000,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	369,400,000	636,967,000
Intereses pagados	214,859,000	200,769,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(26,588,000)	21,975,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(565,995,000)	(342,764,000)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(363,616,000)	(1,082,831,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(363,616,000)	(1,082,831,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,483,095,000	2,450,883,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,119,479,000	1,368,052,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	575,625,000	125,387,000	0	5,832,808,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	339,480,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	339,480,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	388,800,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(49,320,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	575,625,000	125,387,000	0	5,783,488,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	210,729,000	210,729,000	6,744,549,000	7,162,542,000	13,907,091,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	339,480,000	394,148,000	733,628,000
Otro resultado integral	0	0	93,890,000	93,890,000	93,890,000	88,179,000	182,069,000
Resultado integral total	0	0	93,890,000	93,890,000	433,370,000	482,327,000	915,697,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	(64,316,000)	(64,316,000)
Dividendos decretados	0	0	0	0	388,800,000	450,000,000	838,800,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	93,890,000	93,890,000	44,570,000	(31,989,000)	12,581,000
Capital contable al final del periodo	0	0	304,619,000	304,619,000	6,789,119,000	7,130,553,000	13,919,672,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	575,625,000	113,110,000	0	5,583,339,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	443,581,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	443,581,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	384,033,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	12,277,000	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	156,402,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	12,277,000	0	215,950,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	575,625,000	125,387,000	0	5,799,289,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	o	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	36,964,000	36,964,000	6,309,038,000	6,866,884,000	13,175,922,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	443,581,000	396,872,000	840,453,000
Otro resultado integral	0	0	69,907,000	69,907,000	69,907,000	70,125,000	140,032,000
Resultado integral total	0	0	69,907,000	69,907,000	513,488,000	466,997,000	980,485,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	384,033,000	375,000,000	759,033,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	12,277,000	12,277,000	24,554,000
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	1,287,000	1,287,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	156,402,000	0	156,402,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	69,907,000	69,907,000	298,134,000	105,561,000	403,695,000
Capital contable al final del periodo	0	0	106,871,000	106,871,000	6,607,172,000	6,972,445,000	13,579,617,000

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	432,274,000	432,274,000
Capital social por actualización	143,351,000	143,351,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	184,917,000	186,139,000
Numero de funcionarios	18	12
Numero de empleados	4,083	3,981
Numero de obreros	4,972	4,710
Numero de acciones en circulación	432,000,000	432,000,000
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	193,362,000	181,236,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30	Trimestre Año Actual MXN 2016-04-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Anterior MXN 2015-04-01 - 2015-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	224,500,000	191,086,000	123,263,000	110,577,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual MXN 2015-07-01 - 2016-06-30	Año Anterior MXN 2014-07-01 - 2015-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	17,449,839,000	15,414,271,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,857,339,000	2,457,487,000
Utilidad (pérdida) neta	1,185,675,000	1,698,281,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	284,587,000	863,997,000
Depreciación y amortización operativa	434,639,000	340,655,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (S/N)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
BANCO INBURSA	NO	2010-01-05	2019-12-05	TIE 91 + 2.00%	100,000,000	50,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000						
BBVA BANCOMER	NO	2016-02-24	2021-02-23	Libor 1M + 1.95%											1,298,850,000
TOTAL					100,000,000	50,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	0	0	0	0	0	1,298,850,000
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					100,000,000	50,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	0	0	0	0	0	1,298,850,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quiérogafarios)															
CERTIFICADOS BURSÁTILES 2	NO	2013-11-15	2023-11-03	0.0802						2,000,000,000					
CERTIFICADOS BURSÁTILES 1	NO	2010-09-29	2017-09-20	0.0793			600,000,000								
CERTIFICADOS BURSÁTILES 4	NO	2014-11-10	2019-11-04	TIE 28 + 0.35%	200,000,000		200,000,000	200,000,000	200,000,000						
CERTIFICADOS BURSÁTILES 3	NO	2013-11-15	2018-11-09	TIE 28 + 0.54%			1,000,000,000	1,000,000,000							
TOTAL					200,000,000	0	800,000,000	1,200,000,000	200,000,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quiérogafarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					200,000,000	0	800,000,000	1,200,000,000	200,000,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
GRUPO KUO (USD) 2	NO	2015-09-30	2018-12-31	LIBOR 3M + 3.50%										556,650,000	
GRUPO KUO (USD) 1	NO	2015-08-12	2018-12-31	LIBOR 3M + 3.50%										378,986,000	
GRUPO KUO (PESOS) 1	NO	2015-09-30	2018-12-31	TIE 91 + 4.50%				250,000,000							
GRUPO KUO (PESOS) 2	NO	2015-08-12	2018-12-31	TIE 91 + 4.50%				74,683,000							
TOTAL					0	0	0	324,683,000	0	0	0	0	0	935,636,000	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	0	0	324,683,000	0	0	0	0	0	935,636,000	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
VARIOS						1,202,388,000						480,433,000				
TOTAL					0	1,202,388,000	0	0	0	0	0	480,433,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	1,202,388,000	0	0	0	0	0	480,433,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					300,000,000	1,252,388,000	900,000,000	1,624,683,000	300,000,000	2,000,000,000	0	480,433,000	0	935,636,000	0	1,298,850,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	21,711,000	402,848,000	4,306,000	79,903,000	482,751,000
Activo monetario no circulante	13,899,000	257,887,000	0	0	257,887,000
Total activo monetario	35,610,000	660,735,000	4,306,000	79,903,000	740,638,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	27,723,000	514,405,000	0	0	514,405,000
Pasivo monetario no circulante	120,425,000	2,234,486,000	0	0	2,234,486,000
Total pasivo monetario	148,148,000	2,748,891,000	0	0	2,748,891,000
Monetario activo (pasivo) neto	(112,538,000)	(2,088,156,000)	4,306,000	79,903,000	(2,008,253,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Congelados	Congelados	1,339,479,000	2,250,000		1,341,729,000
Alimentos	Alimentos	6,930,819,000	486,129,000		7,416,948,000
TODAS	TODOS	8,270,298,000	488,379,000	0	8,758,677,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

otro fines tales como negociación [bloque de texto]

Ciudad de México, a 21 de julio de 2016 - Grupo Herdez, S.A.B de C.V. ("Grupo Herdez" o "la Compañía") revela información cualitativa y cuantitativa al segundo trimestre de 2016 sobre las posiciones en instrumentos financieros derivados.

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines.

Objetivos. Grupo Herdez y sus empresas asociadas celebran operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. Con relación a las operaciones derivadas asociadas a materias primas, el objetivo de la Compañía es minimizar el riesgo de variación en los precios de sus insumos, brindando mayor certidumbre y visibilidad del impacto que éstos tendrán en los costos de producción.

Respecto a otros instrumentos financieros derivados que están asociados a posiciones primarias -ya sean activas o pasivas- de carácter financiero, el objetivo de la Compañía es mitigar el riesgo relacionado a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés que pudieran afectar desfavorablemente el valor de dichos activos o pasivos.

Estrategia. Grupo Herdez y sus empresas asociadas realizan operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar el riesgo en la variación de los precios de algunos insumos y variables financieras involucrados en su operación diaria. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son designados con fines de cobertura asociando la partida que se está cubriendo.

Política. El Consejo de Administración de Grupo Herdez y de sus empresas asociadas define y autoriza las respectivas políticas de administración de riesgos, cuya finalidad es, entre otras cosas, establecer un marco general para el manejo y desarrollo de coberturas utilizando instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. En la política de instrumentos financieros derivados de Grupo Herdez se precisan los objetivos generales, las funciones y responsabilidades de los órganos auxiliares y áreas participantes, así como los parámetros generales de la estrategia de cobertura. Estas políticas se implementan con el fin de que, una vez identificados los riesgos sistemáticos administrables, se aplique una estrategia de cobertura adecuada; la

cual pretende reducir la incertidumbre y aumentar la visibilidad en las variaciones de los costos de producción, para así anticipar y minimizar los impactos en la rentabilidad de la Compañía.

La Dirección de Administración y Finanzas está a cargo de la Administración de Riesgos, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus empresas asociadas.

Mercados de Negociación y Contrapartes. Las operaciones financieras derivadas de cobertura de materias primas son celebradas en mercados o Bolsas internacionalmente reconocidas como Chicago Board of Trade (CBOT), miembro de Chicago Mercantile Exchange (CME Group) de E.U.A. Debido a que la Compañía ha utilizado únicamente contratos que cotizan en Bolsas autorizadas y que son de uso común en mercados listados y estandarizados, la Cámara de Compensación ("The Clearing Corporation") es la entidad oficial que actúa como contraparte liquidadora y compensadora, garantizando de esta manera que se lleven a cabo correctamente todas las transacciones pactadas y de conformidad con sus propios estatutos y procedimientos.

En el caso de las operaciones financieras derivadas de cobertura de tipo de cambio y tasas de interés, éstas son negociadas y contratadas bilateralmente en mercados Over The Counter (OTC) directamente con entidades financieras que actúan como contrapartes con las que la Compañía mantiene una amplia y continua relación de negocio profesional y empresarial. Estas contrapartes cuentan, de acuerdo con las agencias calificadoras de riesgo crediticio Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's, con suficiente solvencia, además son supervisadas y reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación. Grupo Herdez designa como agentes de cálculo a las contrapartes con quienes tiene contratados los instrumentos financieros. Estos envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas.

Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados públicos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en los que los instrumentos son negociados en mercado OTC, los valores razonables se estiman utilizando técnicas de valuación que incluyen datos no observables en un mercado. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Para la determinación de los valores razonables se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre THIE 28 días (Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio), tasas sobre Libor 1M (London InterBank Offered Rate, por sus siglas en inglés) y tipos de cambio bajo la paridad peso/dólar estadounidense disponibles a la fecha de valuación.

La Compañía ha realizado las pruebas de efectividad requeridas para cumplir con la contabilidad de cobertura, mismas que se encuentran en los rangos permitidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Principales condiciones o términos de los contratos. Todas las operaciones financieras derivadas de cobertura vigentes -Futuros y Opciones de materias primas, Forwards y Opciones de divisas, Swaps de tasas de interés y Swaps de monedas- se celebran bajo contratos marco estándar, firmados de común acuerdo con las contrapartes y usualmente utilizados en los mercados globales.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito. La Compañía está sujeta a las cláusulas y reglas que rigen los contratos de las Bolsas de mercados globales y las entidades financieras; según se especifica en los respectivos contratos marco de Futuros y Opciones de materias primas, Forwards y Opciones de divisas, Swaps de tasas de interés y Swaps de monedas. El CBOT, por citar un ejemplo, requiere de márgenes iniciales para operar, así como de llamadas de margen durante la vigencia de la operación, en caso de ser necesario.

Procesos y Niveles de autorización. El uso de instrumentos financieros derivados en Grupo Herdez y sus empresas subsidiarias y asociadas se encuentra debidamente autorizado por los respectivos Consejos de Administración, Comités y Órganos auxiliares. Dichos Órganos definen los parámetros y límites que componen la estrategia de cobertura, la evalúan periódicamente para ratificarla o modificarla, según sea el caso y, por último, dan seguimiento constante a los resultados de las operaciones de cobertura. El Consejo de Administración de la Compañía tiene pleno conocimiento de estas posiciones y procesos.

Procedimientos de Control Interno. Los niveles de autorización implicados en el proceso de coberturas financieras derivadas son los siguientes:

Responsables	Funciones
Consejo de Administración de Grupo Herdez y empresas subsidiarias y asociadas	Define y autoriza la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como los respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, montos de cobertura, instrumentos financieros derivados, entidades financieras contrapartes, plazos y rangos, entre otros.
Dirección de Administración y Finanzas	Diseña y ejecuta la estrategia de cobertura. Lleva a cabo las operaciones financieras derivadas de acuerdo a los parámetros autorizados. Da seguimiento a las posiciones de cobertura y a sus correspondientes resultados y valuaciones; propone al Consejo u órganos auxiliares cualquier modificación o enmienda a la estrategia.
Planeación Financiera	Ejecuta las operaciones y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Contraloría y Contabilidad	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, con base en la naturaleza de las mismas, se le dará a las posiciones financieras derivadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
Auditoría Interna	Revisa los procesos generales, así como el correcto cumplimiento de las políticas y estrategias de cobertura.

Tercero Independiente que revise los procedimientos. La Compañía lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos y, al cierre de cada año, la firma de auditoría independiente realiza un dictamen anual.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable, así como los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. A su vez, descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

Métodos y técnicas de valuación. La Compañía valúa los instrumentos financieros derivados y los registra en el estado de situación financiera al valor razonable a la fecha de cada reporte.

Para los instrumentos que cotizan en mercados públicos, el valor razonable de las posiciones derivadas es determinado por las cotizaciones de mercado publicadas en las Bolsas de Valores, así como a través de los sistemas proveedores de información como Bloomberg, Infotel Financiero y Reuters.

Para los instrumentos financieros derivados que cotizan en mercados OTC tales como coberturas de tipo de cambio y tasas de interés que se celebran con instituciones financieras, los valores razonables se estiman utilizando técnicas de valuación que incluyen datos no observables en un mercado. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Determinación de la efectividad de las coberturas. Debido a que los instrumentos financieros derivados que la Compañía contrata para sus coberturas mantienen una coincidencia directa con las características cruciales de la posición primaria, se considera que dichas coberturas tienen un alto grado de efectividad; lo anterior conforme a los lineamientos señalados en las NIIF.

La Compañía realiza periódicamente pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad, obteniendo resultados dentro de los rangos permitidos. Las pruebas prospectivas se llevan a cabo al momento de contratar un instrumento financiero derivado y subsecuentemente se realizan trimestralmente para validar que la cobertura siga siendo eficiente.

Las pruebas retrospectivas se realizan trimestralmente para validar que el instrumento financiero derivado sigue siendo eficiente en el transcurso del tiempo. Ambas pruebas se realizan mediante métodos estadísticos comparando los cambios respecto al derivado hipotético que se crea para simular la operación contraria de la cobertura, es decir, refleja la naturaleza de la posición primaria.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información de riesgos por el uso de derivados. Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Fuentes internas de liquidez. En caso de ser necesario, la Compañía utiliza el efectivo disponible para fondar directamente los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Dirección de Administración y Finanzas planifica y ejecuta los flujos relacionados con la liquidación de dichos instrumentos, así como con las llamadas de margen, en el supuesto caso que así se requiriera.

Fuentes externas de liquidez. No se utilizan fuentes de financiamiento externas para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados. La Compañía cuenta con suficiente flujo de efectivo propio, además de líneas de crédito que, en conjunto, le permiten garantizar y asegurar los pagos periódicos y la liquidación total de sus obligaciones.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración, que puedan afectar en futuros reportes.

Cambios en la exposición por eventos contingentes. Los principales riesgos financieros a los que la Compañía se encuentra intrínsecamente expuesta dentro del marco de sus operaciones cotidianas son las variaciones en los precios de materias primas, tipo de cambio y tasas de interés. Por contratar instrumentos financieros derivados que cotizan en Bolsas reconocidas y en mercados OTC con contrapartes con suficiente solvencia, los riesgos de crédito y de liquidez no son significativos para la Compañía. Adicionalmente, Grupo Herdez cuenta con liquidez y líneas de crédito suficientes para hacer frente a eventuales requerimientos de garantías y/o llamadas de margen.

Revelación de eventualidades por cambios en el valor del activo subyacente.

Grupo Herdez está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

Riesgo de crédito. Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Grupo Herdez si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA, de acuerdo a diferentes agencias calificadoras.

Riesgo de liquidez. Riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de Grupo Herdez para administrar la liquidez es asegurar, en la medida posible, que siempre contará

con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado. Este riesgo se origina por el impacto de los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las materias primas, y su afectación en los ingresos de Grupo Herdez o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Compañía es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Grupo Herdez opera con instrumentos financieros derivados, y también incurre en obligaciones financieras para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Comité de Administración de Riesgos. La Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Riesgo de moneda. Se origina por las ventas, compras y préstamos denominados en una moneda distinta a su moneda funcional, que es el peso mexicano. La moneda extranjera en que dichas transacciones están denominadas principalmente es el dólar estadounidense.

Grupo Herdez protege mediante coberturas su exposición estimada a variaciones en tipos de cambio con relación a las compras proyectadas con proveedores, denominadas en moneda extranjera. La Compañía utiliza contratos "forward" de tipo de cambio como cobertura para su riesgo cambiario, los cuales tienen diferentes fechas de vencimiento.

Respecto a otros activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, la Compañía se asegura que la exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de divisas extranjeras a tipos de cambio de operaciones al contado o "spot" para cubrir imprevistos de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés. Se origina por la variación en las tasas de referencias de los créditos que la Compañía tiene contratados a tasas variables. Para mitigar este riesgo Grupo Herdez tiene una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas sobre préstamos cumpla con una mezcla deseada de fija y variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

Impacto en Resultados por Instrumentos Financieros Derivados

Derivado de que Grupo Herdez celebra operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura, el monto incluido en la utilidad integral dentro del capital contable será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2016, el valor razonable de mercado de las posiciones en instrumentos financieros derivados de la Compañía mostró una plusvalía de aproximadamente \$36 millones de pesos.

Descripción y número de contratos de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre. Número y monto de llamadas de margen.

Con relación a los Futuros y Opciones de materias primas y los Forwards y Opciones de divisas, la descripción y número de instrumentos financieros derivados cuya posición fue cerrada durante el trimestre terminado el 30

de Junio de 2016, así como las llamadas de margen realizadas durante dicho periodo, se detallan a continuación:

Descripción	Número de contratos cerrados	Monto notional en MXN
Futuros y Opciones	267 contratos	\$95,600,000 aprox.
Forwards y Opciones	33 contratos	\$582,700,000 aprox.
Llamadas de margen	Sin llamadas de margen	N.A.

Al 30 de junio de 2016, el monto notional de las posiciones en instrumentos financieros derivados vigentes era de aproximadamente \$ 2,813 millones de pesos.

Incumplimientos registrados en los contratos. Durante el trimestre no se presentaron incumplimientos en los contratos celebrados por la Compañía con relación a los instrumentos financieros derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A) Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte

Los principales instrumentos financieros derivados que la Compañía utiliza son:

a) Futuros de materias primas

Los importes totales de los contratos de futuros con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 30 de Junio de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	Monto Notional		Fecha		Posición	Subyacente	Valor Razonable
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$38,788	\$719,705	Varias	Varias	Larga	Commodities	\$17,284
2015	\$30,525	\$478,020	Varias	Varias	Larga	Commodities	\$23,594

Durante el periodo no se presentaron llamadas de margen para cubrir posiciones de futuros.

b) Forwards de divisas

La Compañía tiene exposición a la fluctuación de la paridad peso mexicano/dólar estadounidense originado por compras de materia prima y los ingresos por ventas de exportación, motivo por el cual celebra contratos de Forwards y Opciones con la finalidad de mitigar esta exposición.

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, las características de los contratos forwards de cobertura son las siguientes:

	Monto Ncional		Fecha		Posición	Subyacente	Valor
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			Razonable
						Dólar	(000' MXN)
2016	\$62,300	\$1,110,672	Varias	Varias	Larga	Americano	\$49,420
2015	\$32,300	\$ 505,815	Varias	Varias	Larga	Americano	\$22,707

	Monto Ncional		Fecha		Posición	Subyacente	Valor
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			Razonable
						Dólar	(000' MXN)
2016	\$10,500	\$183,378	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$11,505)
2015	\$29,000	\$454,137	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$25,130)

Durante el periodo no se otorgaron garantías ni valores en custodia en ninguno de los instrumentos contratados.

c) Swaps de tasas de interés

Con el objeto de mitigar el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas con instituciones financieras en la deuda a largo plazo que devengan intereses reconocidos en el Estado de Situación Financiera, la Compañía ha celebrado tres contratos de Swap de tasas de interés que convierte tasa variable a tasa fija.

Swap celebrado para cubrir el 50% de un crédito bilateral, el cual será pagado mediante amortizaciones a partir de julio de 2017 y hasta diciembre de 2019. El contrato designado como cobertura es el siguiente:

	Monto Ncional		Fecha		Tasa de interés		Valor
	(000' MXN)		Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	Razonable
							(000' MXN)
2016	\$300,000		5-jul-10	5-dic-19	TIE 91 días	7.79%	(\$19,468)
2015	\$300,000		5-jul-10	5-dic-19	TIE 91 días	7.79%	(\$30,277)

Swaps celebrados para cubrir el 50% del Certificado Bursátil HERDEZ 13-2 el cual será pagado mediante una amortización al vencimiento en noviembre 2018.

Los contratos designados como cobertura son los siguientes:

	Monto Nocial	Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable
	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	(000' MXN)
2016	\$250,000	15-may-15	9-nov-18	TIIE 28 días	4.88%	\$1,238
2015	\$250,000	15-may-15	9-nov-18	TIIE 28 días	4.88%	(\$ 859)

	Monto Nocial	Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable
	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	(000' MXN)
2016	\$250,000	4-mar-16	9-nov-18	TIIE 28 días	5.27%	(\$ 935)
2015	\$250,000	4-mar-16	9-nov-18	TIIE 28 días	5.27%	(\$ 866)

Durante el periodo no se otorgaron garantías ni valores en custodia en ninguno de los instrumentos contratados.

Por tratarse de instrumentos con fines de cobertura, todos los instrumentos que opera Grupo Herdez y cada una de las posiciones son liquidadas hasta su vencimiento, a través del intercambio de flujo de efectivo con cada contraparte.

B) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

Los instrumentos financieros derivados que opera Grupo Herdez fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente tanto prospectiva como retrospectivamente mediante métodos estadísticos de acuerdo a las NNIF. Adicionalmente se realizan pruebas de estrés para asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes ante las variaciones de los activos subyacentes.

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos derivados y las partidas cubiertas, así como la estrategia para respaldar las operaciones de cobertura. Adicionalmente, la Compañía valúa de forma periódica la efectividad de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir los cambios en el valor razonable y flujos de efectivo.

Adicionalmente los instrumentos financieros se encuentran ligados a diferentes variables económicas como son precios de los subyacentes, tasas de interés y tipos de cambio, por lo que se realizan análisis de sensibilidad para determinar las variaciones que pudieran tener los valores razonables de los instrumentos contratados y asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes.

Análisis de sensibilidad valor razonable futuros sobre commodities

Se realizó un análisis de sensibilidad en los instrumentos que son afectados por este riesgo considerando una variación en el precio del subyacente entre +/- 10% y +/- 15%. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

30 de junio 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 15%	+ 10%	- 10%	- 15%
Instrumento financiero derivado				
Futuros sobre commodities	108,914	72,609	(72,609)	(108,914)
Total	108,914	72,609	(72,609)	(108,914)

Análisis de sensibilidad valor razonable forwards tipo de cambio

Una devaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense afecta las posiciones derivadas de tipo de cambio que se tienen contratadas, por lo que se realizó un análisis de sensibilidad considerando una variación entre +/- \$1.0 y +/- \$1.50. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

30 de junio 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 15%	+ 10%	- 10%	- 15%
Instrumento financiero derivado				
Forward Compra	93,279	62,186	(62,186)	(93,279)
Forward Venta	(15,726)	(10,484)	10,484	15,726
Total	77,553	51,702	(51,702)	(77,553)

De acuerdo al modelo de valuación de los forwards sobre divisas parte de los insumos son la tasa local y la tasa extranjera, dichos instrumentos se encuentran expuestos a la fluctuación de dichas tasas, por lo que se muestra un análisis de sensibilidad para cada una de las tasas (tasa local o implícita y tasa extranjera)

Tasa local

30 de junio 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	(3,351)	(1,674)	1,670	3,337
Forwards Venta	392	196	(196)	(391)
Total	(2,959)	(1,478)	1,474	2,946

Tasa extranjera

30 de junio 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 50pbs	+ 25pbs	- 25pbs	- 50pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	1,670	836	(836)	(1,674)
Forwards Venta	(196)	(98)	98	196
Total	1,474	738	(738)	(1,478)

Análisis de sensibilidad valor razonable swaps de tasas de interés

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad considerando una variación en la tasa de referencia TIIE en +/- 50 y +/- 100 puntos base para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés a tasa variable.

30 de junio 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Swap de tasa	18,502	9,251	(9,251)	(18,502)
Total	18,502	9,251	(9,251)	(18,502)

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	1,119,479,000	1,483,095,000
Total efectivo	1,119,479,000	1,483,095,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,119,479,000	1,483,095,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,843,670,000	1,432,678,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	78,446,000	80,925,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	157,094,000	83,133,000
Total anticipos circulantes	157,094,000	83,133,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	708,923,000	551,915,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	118,972,000	116,768,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,198,182,000	1,713,504,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	733,452,000	585,112,000
Suministros de producción circulantes	111,566,000	117,427,000
Total de las materias primas y suministros de producción	845,018,000	702,539,000
Mercancía circulante	98,410,000	64,439,000
Trabajo en curso circulante	205,808,000	123,039,000
Productos terminados circulantes	1,643,252,000	1,547,807,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	2,792,488,000	2,437,824,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	5,691,539,000	5,473,956,000
Inversiones en asociadas	197,940,000	175,393,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,889,479,000	5,649,349,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	360,389,000	360,389,000
Edificios	1,506,175,000	1,504,922,000
Total terrenos y edificios	1,866,564,000	1,865,311,000
Maquinaria	1,650,431,000	1,679,755,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	690,427,000	376,701,000
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	256,655,000	272,999,000
Total vehículos	947,082,000	649,700,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	60,432,000	60,085,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	782,163,000	917,199,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	38,238,000	33,261,000
Total de propiedades, planta y equipo	5,344,910,000	5,205,311,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	1,956,635,000	1,954,581,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	108,760,000	62,414,000
Licencias y franquicias	341,453,000	350,613,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	143,008,000	147,658,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,549,856,000	2,515,266,000
Crédito mercantil	4,262,552,000	4,262,552,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	6,812,408,000	6,777,818,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,682,821,000	1,253,634,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	417,908,000	99,362,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,100,729,000	1,352,996,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	150,000,000	342,757,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	200,000,000	200,000,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	610,913,000	314,081,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	960,913,000	856,838,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,598,850,000	1,216,990,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	4,200,000,000	4,200,000,000
Otros créditos con costo a largo plazo	1,260,319,000	1,199,042,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	94,757,000	132,225,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	7,153,926,000	6,748,257,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	377,380,000	353,664,000

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2016-06-30	Cierre Año Anterior MXN 2015-12-31
Total de otras provisiones	377,380,000	353,664,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	310,496,000	242,155,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	2,343,000	(22,553,000)
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(8,220,000)	(8,873,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	304,619,000	210,729,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	25,707,278,000	24,405,474,000
Pasivos	11,787,606,000	10,498,383,000
Activos (pasivos) netos	13,919,672,000	13,907,091,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	6,878,882,000	6,198,469,000
Pasivos circulantes	3,456,000,000	2,630,171,000
Activos (pasivos) circulantes netos	3,422,882,000	3,568,298,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2016-01-01 - 2016-06-30	Acumulado Año Anterior MXN 2015-01-01 - 2015-06-30	Trimestre Año Actual MXN 2016-04-01 - 2016-06-30	Trimestre Año Anterior MXN 2015-04-01 - 2015-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	8,758,677,000	7,665,129,000	4,430,686,000	3,945,786,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	8,758,677,000	7,665,129,000	4,430,686,000	3,945,786,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	11,661,000	22,409,000	4,518,000	8,417,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	917,125,000	412,180,000	234,385,000	182,954,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	928,786,000	434,589,000	238,903,000	191,371,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	221,484,000	202,762,000	115,609,000	101,706,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	926,332,000	443,638,000	217,737,000	206,038,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	1,147,816,000	646,400,000	333,346,000	307,744,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	460,419,000	442,787,000	244,825,000	207,356,000
Impuesto diferido	(76,372,000)	(45,681,000)	(27,657,000)	(14,055,000)
Total de Impuestos a la utilidad	384,047,000	397,106,000	217,168,000	193,301,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 34), Información financiera intermedia cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en asociadas ascienden a \$197,940 y \$175,393, respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 30 de Junio de 2016 y 2015, de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$13,521, y \$16,531 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, el grupo recibió dividendos de su asociada Fabrica de Envases del Pacifico, S.A. de C.V. por \$34,207.

Asociadas-

A continuación se resumen de la información financiera de las principales entidades asociadas reconocidas por el método de participación por el porcentaje de participación de la Compañía, tal como se muestra en la siguiente página:

<u>30 de junio de 2016</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	159,976
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	35,186
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	<u>2,778</u>
		\$ <u>197,940</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	140,658
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,661
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	<u>74</u>
		\$ <u>175,393</u>

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Instrumentos de deuda

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado. Para dar mayor información acerca de la exposición de Grupo a tasas de interés, monedas extranjeras y riesgo de liquidez.

La deuda a corto y largo plazo se analiza como se muestra en la siguiente pagina:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 20 de septiembre de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 7.93%	600,000	600,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 3 de Noviembre de 2023, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 8.02%	2,000,000	2,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 9 de Noviembre de 2018, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.54%	1,000,000	1,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 4 de Noviembre de 2019, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.35%	800,000	800,000
Total de certificados bursátiles	4,400,000	4,400,000
Vencimiento a corto plazo	200,000	200,000
Vencimiento a largo plazo	4,200,000	4,200,000
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar	(13,518)	(15,460)
Vencimiento a largo plazo - Neto	4,186,482	4,184,540

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera
[bloque de texto]

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital y reservas-

(a) Acciones comunes-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía suscrito y pagado ascendió a un importe de \$432,275 más un incremento de \$143,350 para expresarlo en pesos históricos modificados y está representado por 432,000,000 de acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

La Compañía decidió tomar las siguientes medidas, en relación a sus acciones en circulación en el mercado de valores:

- (i) En Asamblea celebrada en el mes de abril de 2015, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$600,000.

El fondo de recompra, tuvo los siguientes movimientos, como se muestra a continuación:

	<u>30 de junio de 2016</u>		<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>
Compras	\$ -	-	1,762,880	62,583
Ventas	-	-	(4,802,324)	(197,205)
Dividendos en acciones	-	-	(3,060,952)	(110,194)
Neto	-	-	(6,100,396)	(244,816)
	=====	=====	=====	=====

Al 30 de Junio de 2016 la Compañía no tuvo movimiento por lo que no tenía acciones en tesorería.

(b) Naturaleza y propósito de las reservas-

Reserva para recompra de Acciones

La Compañía podrá adquirir las acciones representativas de su capital social a través de la bolsa de valores en que opere y al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo Ciento Treinta y Cuatro de la LGSM y dando cumplimiento a los requisitos de la Ley del Mercado de Valores, a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y demás disposiciones legales aplicables.

Reserva legal

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

(c) Aportaciones de capital-

El 15 de abril de 2015 se decretó una aportación de capital en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$1 adicionalmente se pagó una prima en suscripción de acciones por \$24,554 que corresponde a los accionistas no controladores.

(d) Reducciones de capital-

El 19 de mayo de 2016, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$64,316 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 12 de agosto de 2015, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$122,431 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 20 de octubre de 2015, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$26,000 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 30 de diciembre de 2015, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$43,017 que corresponde a los accionistas no controladores.

(e) Dividendos-

El 23 de marzo de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea

General Ordinaria de subsidiarias por \$400,000.

El 7 de Abril de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$50,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se acordó decretar dividendos a razón de 90 centavos por acción, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas. El total del dividendo fue por \$388,800.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2015, se acordó decretar dividendos que a elección de cada accionista sería pagado en efectivo, a razón de 90 centavos por acción o en acciones en proporción de una acción por cada cuarenta acciones que tuvieran en posesión, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas.

El total del dividendo fue por \$384,035, pagándose en efectivo \$273,841 y en acciones \$110,194, equivalentes a 3,060,952 acciones.

El 20 de abril de 2015, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$250,000.

El 21 de abril de 2015, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$125,000.

El 16 de octubre de 2015, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 29 de diciembre de 2015, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$125,000.

El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

Adicionalmente, se establece que las personas físicas residentes en México, así como los residentes en el extranjero, que reciban dividendos o utilidades que se hubieran generado a partir de 2014, deberán pagar un impuesto adicional de 10%. En estos casos, las personas morales que distribuyan o paguen los dividendos a personas físicas residentes en México, o a residentes en el extranjero, deberán retener 10%. El impuesto del 10% será aplicable solo a utilidades generadas a partir del 2014, por lo que la persona moral deberá llevar dos cuentas por separado para identificar las utilidades generadas antes y después de 2014.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación-

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en negocios conjuntos, corresponden a la

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

inversión en Megamex por \$5,691,539 y \$5,473,956 , respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 30 de junio de 2016 y 2015 de su negocio conjunto reconocido por el método de participación ascendió a \$282,326 y \$213,359, respectivamente.

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable
[bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Políticas contables significativas-

- (a) Bases de consolidación-
- (b) Moneda extranjera-
- (c) Instrumentos financieros-
- (d) Inmuebles, maquinaria y equipo-
- (e) Activos intangibles y crédito mercantil-
- (f) Arrendamientos-
- (g) Inventarios-
- (h) Deterioro-
- (i) Beneficios a los empleados-
- (j) Provisiones-
- (k) Ingresos-
- (l) Donativos-
- (m) Ingresos financieros y costos financieros-
- (n) Impuesto a la utilidad-
- (o) Utilidad por acción-
- (p) Información financiera por segmentos-
- (q) Resultado integral-

Nota: El desglose de las políticas se integró en 813000 Notas-Información financiera

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Políticas contables significativas-

- (a) Bases de consolidación-
- (b) Moneda extranjera-
- (c) Instrumentos financieros-
- (d) Inmuebles, maquinaria y equipo-
- (e) Activos intangibles y crédito mercantil-
- (f) Arrendamientos-
- (g) Inventarios-
- (h) Deterioro-
- (i) Beneficios a los empleados-
- (j) Provisiones-
- (k) Ingresos-
- (l) Donativos-
- (m) Ingresos financieros y costos financieros-
- (n) Impuesto a la utilidad-
- (o) Utilidad por acción-
- (p) Información financiera por segmentos-
- (q) Resultado integral-

Nota: El desglose de las políticas se integró en 813000 Notas-Información financiera

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34**Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]****Entidad que informa-**

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (la "Compañía") es una compañía con domicilio en México, cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores. La dirección registrada de la compañía es Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360, Col. Argentina Poniente, México, D. F., C. P. 11230. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el "Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo") y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto. La Compañía es subsidiaria al 51.0% de Hechos con Amor, S. A. de C. V., quien tiene las facultades para dirigir sus operaciones.

El Grupo está principalmente involucrado en la manufactura, compra, distribución y comercialización de alimentos enlatados y envasados en México, así como alimentos dirigidos al segmento de comida mexicana en los Estados Unidos de América (EUA).

Las entidades de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. producen y comercializan productos con las marcas: Aires de Campo, Barilla, Búfalo, Carlota, ChiChi's, Del Fuerte, Don Miguel, Doña María, Embasa, Herdez, La Victoria, McCormick, Wholly, Yemina, Nutrisa, Helados Nestlé y Palomitas Cinépolis entre otras. Para tales efectos, Grupo Herdez, S. A. B. de C. V ha constituido alianzas con empresas líderes a nivel mundial, tales como: McCormick and Company Inc., Hormel Foods Corp., Barilla GeR Fratelli S.p.A. y Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. (Grupo Kuo) y Cinépolis de Mexico S.A. de C.V.

(1) Administración de riesgo financiero**General**

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de commodities
- Administración de capital

En esta nota se presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos del Grupo para la medición y administración de riesgos, así como la administración de capital de Grupo. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de administración de riesgo-

El Consejo de Administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo del Grupo. El Consejo de Administración ha creado el Comité de Gestión de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo del Grupo. Este comité informa regularmente al Consejo de Administración acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo del Grupo y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y a los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

i) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión del Grupo.

El valor en libros de los activos financieros representa el riesgo de crédito máximo.

Cuentas por cobrar-

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

El comité de administración de riesgo ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer los términos y condiciones estándar de pago y entrega del Grupo. La revisión del Grupo incluye valoraciones externas cuando estas son disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito de la Compañía, sólo pueden llevar a cabo operaciones con el Grupo mediante pago anticipado.

Más del 95% de los clientes del Grupo han efectuado transacciones con este por más de cuatro años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, que incluyen si se trata de una

persona física o de una moral, si son clientes mayoristas, minoristas o usuarios finales, localidades geográficas, industria, antigüedad, madurez y existencia de dificultades financieras previas.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que no estaban deteriorados es la mostrada a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera vigente	\$ 1,529,025	1,007,576
Cartera vencida 1-30	161,187	378,564
Cartera vencida 31-60	65,055	19,836
Cartera vencida 61-90	39,723	15,620
Cartera vencida +90	53,388	18,653
Cartera legal	<u>17,504</u>	<u>13,077</u>
Total cartera	1,865,882	1,453,326
Cartera estimada de cobro dudoso	<u>(22,212)</u>	<u>(20,648)</u>
Total clientes	\$ <u>1,843,670</u>	<u>1,432,678</u>

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva al 1o. de enero	\$ 20,648	9,153
Adiciones (reducciones)	1,564	11,520
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>25</u>
Saldo de la reserva	\$ <u>22,212</u>	<u>20,648</u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía ciertas cuentas por cobrar que no estaban vencidas ni deterioradas. La calidad crediticia de dichas cuentas por cobrar no tiene indicios de deterioro, ya que se obtienen ingresos de una amplia variedad de clientes que van desde supermercados, comercializadores y tiendas particulares. La cartera de clientes de la Compañía se compone principalmente de clientes mayoristas y autoservicios, los cuales conllevan condiciones similares de riesgo crediticio y representan el 94% y 95% del total de la cartera en 2016 y 2015, respectivamente. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraban en situación de falta de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía ha reconocido una reserva de cobro dudoso para las cuentas vencidas y en proceso legal que pudieran representar un deterioro.

Efectivo e inversiones en valores

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por \$1,119,479 al 30 de junio de 2016 (2015 \$1,483,095). El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA.

Garantías

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo restringido por los siguientes conceptos:

Cuenta de margen que se tiene para la operación de commodities por \$152,843 al 30 de junio de 2016 (2015 \$142,990).

Cuenta de Fideicomiso por \$40,519 al 30 de junio de 2016 (2015 \$38,246).

Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados están suscritos con contrapartes bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA, de acuerdo a diferentes agencias calificadoras.

ii) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo utiliza el método de costo basado en actividades para la asignación de los costos a sus productos y servicios, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Normalmente, el Grupo se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un período de 60 días, que incluye el pago de sus obligaciones financieras; lo anterior excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no son razonablemente predecibles, como son los desastres naturales.

iii) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las materias primas, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El Grupo compra y vende derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Comité de Administración de Riesgo. Por lo general, el Grupo busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Cabe mencionar que Grupo Herdez también cuenta con el riesgo de cambio de precio en materia prima, razón por la cual la Compañía opera con instrumentos financieros derivados futuros.

Riesgo de moneda-

El Grupo está expuesto a riesgo cambiario por las ventas, compras y préstamos denominados en una moneda distinta a su moneda funcional, que es el peso mexicano. La moneda extranjera en que dichas transacciones están denominadas principalmente es el dólar de EUA (USD\$).

El Grupo protege mediante coberturas su exposición estimada a variaciones en tipos de cambio con relación a las compras proyectadas con proveedores, denominadas en moneda extranjera. El Grupo utiliza contratos "forward" de tipo de cambio como cobertura para su riesgo cambiario, la mayoría con vencimientos menores a un año a partir de la fecha del reporte.

Respecto a otros activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, el Grupo se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de divisas extranjeras a tipos de cambio de operaciones al contado o "spot" para cubrir imprevistos en el corto plazo.

Durante el año se aplicaron los siguientes tipos de cambio significativos:

	<u>Tipo de cambio promedio</u>		<u>Tipo de cambio al</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>30 de junio de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Dólar americano	\$ 18.0476	15.8602	18.5550	17.3398

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos en moneda extranjera, como se muestra a continuación. La información está expresada en miles de dólares (Dls.) por ser la moneda extranjera preponderante:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos	Dls. 39,916	Dls. 46,047
Pasivos	<u>(148,148)</u>	<u>(136,464)</u>
Posición Pasiva Neta	Dls. (108,232)	Dls. (90,417)

iv) Riesgo de tasa de interés-

El Grupo adopta una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas de interés sobre préstamos, sea a tasa fija y tasa variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

Asimismo, el Grupo se encuentra expuesto a la fluctuación de las tasas en los pasivos financieros: deuda bancaria y emisiones de deuda.

v) Riesgo en la fluctuación del precio en la materia prima-

El Grupo también se encuentra expuesto al riesgo proveniente de la fluctuación de los precios de la materia prima.

vi) Administración del capital-

El Grupo mantiene una política de mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total, menos los importes acumulados en patrimonio relacionados con coberturas de flujo de efectivo. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Grupo monitorea el capital usando un índice de deuda patrimonio ajustado, que ajusta la deuda neta por el patrimonio ajustado. Para este propósito la deuda neta ajustada se define como los pasivos totales (que incluye los préstamos que devengan interés y las obligaciones bajo arrendamientos financieros) más los dividendos propuestos no devengados, menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio distintos de los montos reconocidos en patrimonio en relación con coberturas de flujo de efectivo, menos los dividendos propuestos no devengados.

Durante los períodos reportados, no hubo cambios en el enfoque a las políticas del Grupo en la administración del capital.

La Compañía y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos de capital de impuestos externamente.

Periódicamente, el Grupo compra sus propias acciones en el mercado; el momento de dichas compras depende de los precios del mercado. Las decisiones de compra y venta son tomadas por la Administración. El Grupo no tiene un plan definido para recompra de acciones.

La Administración de la Compañía ha establecido las siguientes reglas para la administración de riesgos financieros y de capital:

- La deuda con costo no debe exceder el 100% del capital contable consolidado.
- No reducir el capital contable por debajo de \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA (1).
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Todas estas reglas fueron cumplidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(1) EBITDA - Utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones.

(2) Partes relacionadas-

Controladora y controladora principal

Como se señala en la nota 1, el Grupo es subsidiaria de Hechos con Amor, S. A. de C. V., la cual pertenece a un grupo de accionistas que ejercen el control de la misma y con la que se tiene relación, ya que es la tenedora principal de las acciones de la Compañía ya que posee el 51% de las acciones del Grupo. El restante 49% de las acciones se encuentra en propiedad de numerosos accionistas.

Transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 se muestran como sigue:

	2016		2015	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreeedor</u>	<u>Deudor</u>	<u>Acreeedor</u>
<u>Controladora Inmediata:</u>				
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ -	(102,411)	-	(6,042)
<u>Negocios conjuntos:</u>				
Megamex Foods LLC	67,478	-	68,325	-
Intercafé, S. A. de C. V.	3,651	-	6,465	-
Avomex Inc.	3,873	-	-	-
<u>Asociadas:</u>				
Grupo KUO, S. A. de C. V.	-	(1,794)	-	-
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	356	-	2,421	-
Operadora Comercial de Desarrollo, S. A. de C. V.	-	(4,730)	-	-
<u>Otras partes relacionadas:</u>				
McCormick and Company, Inc.	-	(269,047)	-	(36,550)
Barilla Ger Fratelli	-	(35,672)	-	(26,735)
Barilla America Inc.	-	-	-	(1,778)
Suministradora de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.	-	(111)	-	(26,262)
Hormel Food, S. A. de C. V.	-	-	14	-
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	-	(2,169)	-	(1,995)
Otros	<u>3,088</u>	<u>(1,974)</u>	<u>3,700</u>	<u>-</u>
	\$ <u>78,446</u>	<u>(417,908)</u>	<u>80,925</u>	<u>(99,362)</u>

Durante los períodos que terminaron el 30 de Junio de 2016 y 2015, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado, como se muestra en la siguiente pagina:

<u>Controladora Inmediata</u>	Iro de Abril al 30 de Junio 2016	2016	2015
Gastos por arrendamiento	(11,036)	(22,227)	(19,087)
Otros gastos	-	7	(1,732)
<u>Negocio Conjunto</u>			
Comisiones sobre ventas	2,849	5,709	4,541
Intereses Cobrados	225	440	257
Venta de PT y materiales	60,710	218,366	266,479
Otros ingresos	-	112	159
<u>Asociadas:</u>			
Compra de materiales	(148,049)	(279,644)	(243,581)
Ingreso por arrendamiento	375	750	750
<u>Otras Partes Relacionadas:</u>			
Gastos de arrendamiento	(10,649)	(20,365)	(15,355)
Servicio de fletes	-	-	(4,944)
Intereses ganados	50,987	50,987	-
Intereses pagados	(16,841)	(30,977)	(25,920)
Pago de Regalias (1)	(66,234)	(136,473)	(122,485)
Comisiones sobre ventas	1,038	1,038	-
Pago Servicios Administrativos	(8,426)	(8,941)	(10,728)
Compra de combustibles (2)	(55,273)	(74,683)	(55,056)
Importación de PT	(8,418)	(16,323)	(34,422)
Venta de PT y Materiales	162,537	248,487	119,520
Venta de Residuos	(3,370)	2,886	-
Otros gastos	<u>1,463</u>	<u>1,437</u>	<u>(1,217)</u>
	(48,112)	(59,414)	(142,821)

(1) Pago por concepto de uso de Marcas McCormick y Barilla a McCormick and Company, Inc. y Barilla Ger Fratelli, respectivamente.

(2) Compras realizadas a la terminal de combustibles, principalmente para la flota atunera a Suministradora de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.

(3) Inventarios-

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias Primas	\$ 733,452 ⁽¹⁾	585,112 ⁽¹⁾
Suministros de producción circulantes	111,566	117,427
Mercancía circulante	98,410	64,439
Trabajo en curso circulante	205,808	123,039
Productos terminados circulantes	<u>1,643,252⁽²⁾</u>	<u>1,547,807⁽²⁾</u>
Total inventarios	\$ 2,792,488	2,437,824

El inventario de suministros de producción circulantes (refacciones) tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 245 días), por lo que su aplicación al costo de ventas se realiza con base en los consumos.

- (1) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene registrado un monto de \$3,536 y \$2,594 por reserva de inventarios de materias primas y material de empaque, respectivamente.
- (2) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene registrado un monto de \$31,362 y \$42,975 por reserva de inventarios de producto terminado, respectivamente.

(4) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	\$ 1,865,881	1,453,326
Deudores	<u>118,972</u>	<u>116,768</u>
	1,984,853	1,570,094
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>22,212</u>	<u>20,648</u>
Total de las cuentas por cobrar	\$ 1,962,641	1,549,446

(5) Inmuebles, maquinaria y equipo-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	Adiciones	Bajas	Trasposos	Depreciación	Adquisición de Negocio	Estimación de Deterioro	Saldo al 30 de Junio de 2016
Terrenos	360,38	0	0	0	0	0	0	360,389
Edificios	<u>1,504,922</u>	<u>24,244</u>	<u>(8,586)</u>	<u>22,582</u>	<u>(36,987)</u>	0	0	<u>1,506,175</u>
Total terrenos y edificios	1,865,311	24,244	(8,586)	22,582	(36,987)	0	0	1,866,564
Maquinaria	1,679,755	51,052	(5,412)	28,609	(98,373)	0	(5,200)	1,650,431
Buques	376,701	42,288	(54,159)	346,548	(20,951)	0	0	690,427
Equipos de Transporte	<u>272,999</u>	<u>8,938</u>	<u>(277)</u>	0	<u>(25,005)</u>	0	0	<u>256,655</u>
Total vehículos	649,700	51,226	(54,436)	346,548	(45,956)	0	0	947,082
Equipo de oficina	60,085	4,288	(56)	(126)	(3,759)	0	0	60,432
Construcciones en proceso	917,199	270,986	(5,216)	(400,806)	0	0	0	782,163
Otras propiedades, planta y equipo	<u>33,261</u>	<u>11,219</u>	<u>(47)</u>	<u>3,193</u>	<u>(9,388)</u>	0	0	<u>38,238</u>
Total de propiedades, planta y equipo	<u>5,205,311</u>	<u>413,015</u>	<u>(73,753)</u>	0	<u>(194,463)</u>	0	<u>(5,200)</u>	<u>5,344,910</u>
	Saldo al 31 de Diciembre de 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Depreciación	Adquisición de Negocio	Estimación de Deterioro	Saldo al 31 de Diciembre de 2015
Terrenos	342,402	23,182	(23,461)	0	0	18,266	0	360,389
Edificios	<u>1,354,132</u>	<u>19,272</u>	<u>(4,843)</u>	<u>153,628</u>	<u>(73,799)</u>	<u>56,532</u>	0	<u>1,504,922</u>
Total terrenos y edificios	1,696,534	42,454	(28,304)	153,628	(73,799)	74,798	0	1,865,311
Maquinaria	1,282,257	75,545	(56,285)	280,509	(183,206)	280,935	0	1,679,755
Vehículos [sinopsis]								
Buques	382,050	86,059	(66,895)	6,004	(30,517)	0	0	376,701
Equipos de Transporte	<u>235,782</u>	<u>6,454</u>	<u>(918)</u>	<u>10,004</u>	<u>(46,896)</u>	<u>68,573</u>	0	<u>272,999</u>
Total vehículos	617,832	92,513	(67,813)	16,008	(77,413)	68,573	0	649,700
Equipo de oficina	43,026	10,531	(207)	6,814	(7,199)	7,120	0	60,085

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Construcciones en proceso	573,213	844,312	(42,150)	(458,176)	0	0	0	917,199
Otras propiedades, planta y equipo	32,882	15,153	(115)	1,217	(18,332)	2,456	0	33,261
Total de propiedades, planta y equipo	4,245,744	1,080,508	(194,874)	0	(359,949)	433,882	0	5,205,311

Construcciones en proceso

Durante año el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción, los cuales se estiman concluir en 2016; la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$256,628.

Durante 2016, la Administración reconoció un deterioro relacionado con el segmento de Jugos por \$5,200, el cual fue registrado en Costo de Venta en el ejercicio 2016.

(6) Activos intangibles y crédito mercantil-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos intangibles se integran como sigue:

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Patentes y marcas</u>	<u>Programas Licencias</u>	<u>Intangibles de computador</u>	<u>Total con vida definida ⁽¹⁾</u>	<u>activos intangibles</u>
Saldo al 1o. de enero de 2015	\$ 4,611,327	1,964,581	-	37,334	22,999	6,636,241
Altas	-	-	-	28,202	28,855	57,057
Adiciones de negocio	101,225	-	366,369	-	117,817	585,411
Bajas	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)
Pérdida por deterioro	(450,000)	-	-	-	-	(450,000)
Amortización del periodo	-	-	(15,756)	(3,122)	(22,013)	(40,891)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,262,552	1,954,581	350,613	62,414	147,658	6,777,818
Altas	-	2,054	-	48,346	8,290	58,690
Amortización del periodo	-	-	(9,160)	(2,000)	(12,940)	(24,100)
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 4,262,552	1,956,635	341,453	108,760	143,008	6,812,408

(1) Corresponden a contratos de no competencia, tecnología desarrollada y relaciones con clientes.

Durante 2015, la Administración reconoció un deterioro relacionado con el segmento de Congelados por \$450,000, el cual fue registrado en Otros Gastos en el ejercicio 2015.

Amortización-

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se reconocieron dentro del rubro de costo de ventas, gastos de administración y venta en el estado de resultados.

Prueba de deterioro para unidades generadoras de efectivo que incluyen crédito mercantil-

Para efectos de pruebas de deterioro, crédito mercantil se asigna a las divisiones operacionales del Grupo y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo (división operativa).

(7) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en asociadas por un monto de \$5,995,040 y \$5,683,178, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$5,691,539 y \$5,473,956, respectivamente, y a otras inversiones por \$303,501 y \$209,222, respectivamente (Ver nota 10).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 30 de junio de 2016 y 2015, de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$295,847, y \$229,890 respectivamente.

(8) Asociadas-

A continuación se resumen de la información financiera de las principales entidades asociadas reconocidas por el método de participación por el porcentaje de participación de la Compañía:

<u>30 de junio de 2016</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
MegaMex Foods, LLC	50%	\$ 5,691,539
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	159,976
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	35,186
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	<u>2,778</u>
		\$ 5,889,479
		=====
<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
MegaMex Foods, LLC	50%	\$ 5,473,956
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	140,658
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,661
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	<u>74</u>
		\$ 5,649,349
		=====

A continuación se muestra un resumen de otras inversiones:

<u>30 de junio de 2016</u>	<u>Inversión</u>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP	\$ 49,628
AUA Indulge Corp	<u>55,933</u>
	\$ 105,561
	=====
<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Inversión</u>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP	\$ 33,829
	=====

(9) Préstamos y obligaciones-

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos del Grupo que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado. Para dar mayor información acerca de la exposición de Grupo a tasas de interés, monedas extranjeras y riesgo de liquidez.

Los documentos por pagar, así como la deuda a corto y largo plazo se analiza como se muestra a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo bancario por 14 millones de dólares contratado con Banamex, con vencimiento al 16 de Febrero de 2016 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 0.80%	-	242,757
Préstamo bancario de 50 millones de dólares contratado con BBVA Bancomer, con vencimiento al 23 de Febrero de 2021 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 1.95%	1,298,850	866,990
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2015 e intereses pagaderos a la tasa variable TIEE 91 más 2%	450,000	450,000
Total prestamos por pagar	1,748,850	1,559,747
Vencimiento a corto plazo	150,000	342,757
Vencimiento a largo plazo	1,598,850	1,216,990

Obligaciones de hacer y no hacer

Las principales obligaciones de hacer y no hacer se enlistan a continuación:

- No exceder el apalancamiento (pasivo con costo consolidado-neto/EBITDA) de 3 veces.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
- No reducir su capital contable por debajo de \$10,000,000
- Otorgar cualquier clase de préstamo o crédito, con o sin garantía con excepción de aquellos que se celebren con subsidiarias y/o afiliadas de la acreditada.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, no hay incumplimiento alguno que pueda modificar las condiciones de los préstamos.

Deuda a largo plazo-

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos por pagar	\$ 1,260,319	\$ 1,199,042
Contratos de compra-venta mercantil	<u>88,778⁽¹⁾</u>	<u>117,318⁽¹⁾</u>
	<u>\$ 1,349,097</u>	<u>\$ 1,316,360</u>

(1) Corresponde a pagos por la adquisición de maquinaria y equipo los cuales tienen vencimiento en forma trimestral hasta 2020.

30 de junio de 2016

Compañía	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Importe contratado	Tasa
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	250,000	TIIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	74,683	TIIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	378,986	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	556,650	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>1,260,319</u>	(2)

(2) Créditos simples.

31 de diciembre de 2015

Compañía	Fecha de adquisición	Fecha de Vencimiento	Importe contratado	Tasa de Interés
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-sep-15	31-dic-18	\$ 250,000	TIIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-ago-15	31-dic-18	74,683	TIIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-ago-15	31-dic-18	354,165	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-sep-15	31-dic-18	520,194	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>1,199,042</u>	(1)

(1) Créditos simples.

(10) Combinaciones de negocio-**Adquisición de la división de Helados de Nestlé-**

El 18 de diciembre de 2014, Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V. firmó un contrato de compra-venta para adquirir la división de Helados de Nestlé México, S. A. de C. V. "Nestlé", dicho contrato contenía ciertas condiciones y autorizaciones, entre las que se encontraban la aprobación de la Comisión Federal de Competencia y la aprobación de la asamblea de accionistas de Grupo Herdez, los cuales debían de cumplirse para darse por concluida la operación.

El 27 de febrero de 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Alimentos Benefits, S. A. de C. V. adquirió los activos de la división de Helados Nestlé en México, de acuerdo a lo siguiente:

- A partir del 10. de marzo de 2015, el Grupo empezó a consolidar los resultados de la división de Helados de Nestlé México, S. A. de C. V.

- La transacción tuvo un costo de \$1,060,000 que incluye una planta de helados en Lagos de Moreno, Jalisco, equipo de distribución y congeladores, así como una licencia exclusiva de largo plazo para comercializar y vender las marcas de Helados Nestlé en México, incluyendo las marcas: Nestlé, Mega, PelaPop y eXtreme, entre otras. Adicionalmente, este acuerdo considera la permanencia del equipo de colaboradores de Helados Nestlé para liderar esta división de negocio.
- En los 10 meses transcurridos hasta el 31 de diciembre de 2015, Alimentos Benefits, S. A. de C. V. contribuyó ingresos de \$1,100,183 y utilidades de \$7,247 a los resultados de Grupo Nutrisa (empresa tenedora). Si la adquisición de la división de Helados hubiera ocurrido el 10. de enero de 2015, la gerencia estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a \$1,320,220 y las utilidades consolidadas para el período habrían ascendido a \$8,696. Al determinar estos montos, la gerencia ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisionalmente, originados en la fecha de adquisición de la división de Helados habrían sido los mismos si la adquisición hubiese ocurrido el 10. de enero de 2015.

Costos relacionados con adquisiciones

Durante 2014, el Grupo incurrió en costos de adquisición de \$3,336 en relación con honorarios legales externos, costos de due diligence y comisiones bancarias. Estos costos han sido incluidos en los gastos de operación.

Activos adquiridos identificables y pasivos asumidos identificables

La tabla a continuación resume los importes reconocidos para los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición:

Inmuebles, maquinaria y equipo	\$	433,882
Activos intangibles		<u>484,186</u>
Activos no circulantes		918,068
Activos circulantes - Inventarios		<u>84,943</u>
Total de activos		<u>1,003,011</u>
Total pasivos - Beneficios a los empleados		<u>44,236</u>
Total activos netos adquiridos identificables	\$	<u>958,775</u>

Medición de los valores razonables

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable de los activos materiales adquiridos son como sigue:

<u>Activo adquirido</u>	<u>Técnica de valoración</u>
Propiedades, planta y equipo	<i>Técnica de comparación de Mercado y técnica del costo:</i> El modelo de valoración considera precios de mercado cotizados para elementos cuando están disponibles, y el costo de reposición depreciado cuando corresponde. El costo de reposición depreciado refleja los ajustes relacionados con el deterioro físico, así como también la obsolescencia funcional y económica.
Activos intangibles	<i>Método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso y método del exceso de rendimiento en periodos múltiples:</i> El método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso considera los pagos de licencia estimados descontados que se espera evitar derivado de la propiedad de las patentes o marcas registradas.

Si la información nueva obtenida dentro de un período de un año a contar de la fecha de adquisición acerca de hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición identifica ajustes a los importes anteriores, o cualquier disposición adicional que existía a la fecha de adquisición, se revisa la contabilización de la adquisición.

Crédito mercantil

El crédito mercantil surgido de la adquisición se ha reconocido de la siguiente manera:

Contraprestación transferida	\$ 1,060,000
Valor razonable de los activos netos identificados	<u>(958,775)</u>
Crédito mercantil	\$ <u>101,225</u>

El crédito mercantil es atribuible principalmente a las habilidades y el talento técnico de la fuerza de trabajo de la división de Helados Nestlé y a la estrategia de crecimiento del Grupo al fortalecer su posición en el segmento a través de la incursión de la división de Helados Nestlé en la categoría de alimentos congelados. No se espera que ninguna porción del crédito mercantil reconocida sea deducible para propósitos de impuesto a la utilidad.

(11) Arrendamiento operativo-

Arrendamientos como arrendatario

El Grupo arrienda una cantidad de bodegas e instalaciones de la fábrica en régimen de arrendamiento operativo. Los arrendamientos normalmente son por un período de máximo 5 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento aumentan cada cinco años para reflejar los precios de arriendos en el mercado. Algunos arrendamientos incluyen pagos adicionales de arrendamiento basados en los cambios en un índice local de precios.

Los arrendamientos de la planta y la bodega fueron suscritos hace más de diez años y corresponden a arrendamientos combinados de terreno e instalaciones. El Grupo determinó que los elementos del terreno y edificios, de los arrendamientos de la bodega y la fábrica son arrendamientos operativos. La cuota pagada al propietario del edificio se ajusta a las cuotas de mercado a intervalos regulares, y el Grupo no participa en el valor residual de las instalaciones. En consecuencia, se determinó que substancialmente todos los riesgos y beneficios le pertenecen al arrendador.

Una de las propiedades arrendadas ha sido sub-arrendada por el Grupo. El sub-arrendamiento vence en 2019.

Importes reconocidos en el estado de resultados

Durante el año, \$132,900 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$105,301 en 2015). Un monto de \$750 fue incluido como "otros ingresos" con respecto a los sub-arrendamientos (\$750 en 2015).

Pagos futuros mínimos del arrendamiento

Al final del período sobre el que se informa, los pagos futuros mínimos del arrendamiento derivado de arrendamientos operativos no cancelables son efectuados como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de un año	\$ 164,491	104,375
Entre un año y cinco años	<u>215,316</u>	<u>220,910</u>
	<u>\$ 379,807</u>	<u>325,285</u>

(12) Beneficios a los Empleados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (331,562)	\$ (321,673)
Valor razonable de los activos del plan	184,917	186,139
Variaciones en supuestos y ajustes	<u>451</u>	<u>455</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (146,194)</u>	<u>\$ (135,079)</u>

a) Beneficios a empleados

Algunas entidades del Grupo ofrecen a sus empleados un plan de pensiones de beneficios definidos en México, mismos que se basan en remuneración pensionable y años de servicio de sus empleados. Los Activos del Plan (AP) que respaldan estos planes se mantienen en fideicomisos, fundaciones o instituciones similares reguladas por las leyes locales y por la práctica aceptada en cada país, las que también regulan la naturaleza de la relación entre el Grupo y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

La integración de los AP de beneficios definidos se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta variable	\$ 43,153	44,430
Instrumento de deuda	98,000	101,116
Efectivo	<u>43,764</u>	<u>40,593</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 184,917</u>	<u>186,139</u>

Los cambios en las obligaciones por beneficios definidos durante los años que se presentan son los que se muestran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1o de enero		
Costos del servicio actual	\$ 9,621	8,112
Costo financiero	10,084	10,021
Pérdidas actuariales	<u>(5,488)</u>	<u>(5,107)</u>
Al 30 de junio y 31 de diciembre	<u>\$ 14,217</u>	<u>13,026</u>

b) Obligaciones por beneficios definidos

(i) Actuariales

Las principales variables utilizadas en los cálculos actuariales fueron las siguientes:

Tasa de descuento-

La tasa de descuento se determinó utilizando como referencia la curva de bonos gubernamentales cupón cero, es decir, una tasa del 7.0% (redondeado al cuarto más cercano).

Tasa de inflación de largo plazo-

El Banco de México estableció una meta de inflación a largo plazo de 3.50%, la cual se consideró para la valuación de las obligaciones laborales.

Tasa de incremento del salario-

Con base a la experiencia, se ha observado que los incrementos salariales se presentan considerando como base de la inflación anual, por lo que se conservó una tasa nominal del 4.50%, al igual que el ejercicio de 2015.

Retorno esperado de los activos del plan-

La tasa de rendimiento esperado de los activos del plan es consistente con la tasa de descuento reportada por el actuario y fue determinada con los lineamientos establecidos en la versión más reciente de la NIC 19.

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Plan de pago basado en acciones-

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de abril de 2015, se acordó el plan de pago basado en acciones mediante aportación de recursos propios de los empleados al Fideicomiso, establecido para dichos fines y liquidación mediante efectivo; los empleados elegibles son ejecutivos con posiciones superiores a gerencia general (GG13), seleccionados por Comité Técnico que designa a sus entera discreción quienes tienen la oportunidad de participar en el plan. Se constituyó un fideicomiso mediante una aportación inicial de \$7,000 con fecha 30 de diciembre de 2015.

(13) Impuestos a la utilidad-

Impuesto sobre la renta (ISR)

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 10 de enero de 2014.

La Ley de ISR vigente a partir del 10 de enero 2014 establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años

posteriores.

Adicionalmente, a través de dicha reforma, se establecen cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, ISR sobre dividendos, la eliminación del Régimen simplificado, cambio de la tasa de ISR, cambios en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad de las Empresas (PTU) y la eliminación del Régimen de consolidación fiscal. Por tal motivo, en 2014, el Grupo determinó desconsolidar para efectos fiscales sus resultados de la utilidad fiscal.

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos de ISR relacionados con la consolidación fiscal:

		<u>Pasivo por ISR</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al primero de enero de cada año	\$	168,000	207,903
Incrementos:			
ISR por diferencias de Cufin, Cufinre y amortizaciones de Diferido Fiscal		(3,672)	(39,903)
Saldo final al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015	\$	<u>164,328</u>	<u>168,000</u>

Las provisiones para impuestos diferidos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se integran como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos fiscal	\$	164,328	168,000
Impuestos diferidos (Pasivos)		867,158	816,876
Impuestos diferidos (Activos)		<u>(618,415)</u>	<u>(487,404)</u>
Saldo al 30 de junio y 31 de diciembre	\$	413,071	497,472

Importes reconocidos en resultados

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se integran como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado	\$	460,419	442,787
ISR diferido		<u>(76,372)</u>	<u>(45,681)</u>
Total impuestos a la utilidad	\$	<u>384,047</u>	<u>397,106</u>

(14) Ingresos de las actividades ordinarias-

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 30 de junio de 2016 y 2015 fueron de \$8,758,677 y \$7,665,129, respectivamente.

Estacionalidad de las operaciones-

La mayoría de los productos que produce y comercializa la Compañía tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año. Adicionalmente, ciertos productos como son la mayonesa, el mole y el atún, incrementan su consumo en la época de Cuaresma, mientras que los tés y mermeladas lo hacen en los meses de invierno. También existe estacionalidad en el ciclo de cosecha de algunas materias primas utilizadas por la Compañía, por lo que durante estos períodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

(15) Costo de ventas-

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>1ro de Abril al 30 de Junio 2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas directo	2,524,945	5,002,693	4,109,036
Mantenimiento y reparación	73,012	204,975	136,573
Energía eléctrica	1,551	42,813	46,427
Beneficios Empleados	(12)	5,350	4,953
Gastos por depreciación y amortización	<u>74,681</u>	<u>129,370</u>	<u>116,303</u>
Total costo de ventas	\$ 2,674,177	5,385,201	4,413,292

(16) Gastos Generales

Los Gastos Generales por los períodos que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>1ro de Abril</u> <u>al 30 de Junio</u> <u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y prestaciones	603,521	1,119,046	920,275
Distribución y asociados	478,131	948,919	902,358
Conservación y energéticos	101,526	191,582	145,840
Depreciación y amortización	<u>48,860</u>	<u>95,839</u>	<u>74,848</u>
	<u>1,232,038</u>	<u>2,355,386</u>	<u>2,043,321</u>

(17) Otros ingresos y otros gastos-

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	<u>1ro de Abril</u> <u>al 30 de Junio</u> <u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Complemento Participación	7,849	7,849	-
Actualización de saldos a favor de impuestos	2,521	6,631	4,268
Utilidad en venta de activo fijo	-	1,240	4,906
Apoyo comercial	2,381	17,497	16,610
Venta de materiales y desperdicios	5,112	8,584	5,300
Otros ingresos	<u>11,471</u>	<u>12,110</u>	<u>2,239</u>
Total de otros ingresos	29,334	53,911	33,323
<u>Otros gastos</u>			
Integración de negocio de helados	-	-	19,527
Complemento Participación	-	6,453	-
Plantas sin operación	838	2,327	2,832
Pérdida en venta de activo fijo	2,115	2,129	-
Otros gastos	<u>11,852</u>	<u>20,234</u>	<u>22,359</u>
Total Otros gastos	14,805	31,143	22,359
Otros ingresos, neto	<u>14,529</u>	<u>22,768</u>	<u>10,964</u>

(18) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos y costos financieros por los tres meses que terminaron al 30 de junio de 2016 y 2015 se integran como sigue.

	<u>1ro de Abril al 30 de Junio 2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reconocidos en Resultados			
<u>Intereses ganados</u>			
Intereses ganados bancarios	4,195	10,944	22,181
Intereses ganados partes relacionadas	<u>323</u>	<u>717</u>	<u>228</u>
Total de Intereses ganados	4,518	11,661	22,409
Utilidad Cambiaria	<u>234,385</u>	<u>917,125</u>	<u>412,180</u>
Ingresos Financieros	<u>238,903</u>	<u>928,786</u>	<u>434,589</u>
<u>Intereses pagados</u>			
Intereses pagados bancarios	99,160	190,843	178,446
Intereses pagados partes relacionadas	<u>16,449</u>	<u>30,641</u>	<u>24,316</u>
Total Intereses pagados	115,609	221,484	202,762
Perdida cambiaria	<u>217,737</u>	<u>926,332</u>	<u>443,638</u>
Costos financieros	<u>333,346</u>	<u>1,147,816</u>	<u>646,400</u>
Resultado de Financiamiento, neto	<u>(94,443)</u>	<u>(219,030)</u>	<u>(211,811)</u>

(19) Segmentos de operación-**Base de segmentación**

El Grupo tiene tres segmentos sobre los que se debe informar, descritos en la hoja siguiente, que corresponden a las divisiones estratégicas del Grupo. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado porque requieren distinta tecnología y estrategias de mercadeo. Para cada una de las divisiones estratégicas, el Director General del Grupo (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa los informes de administración internos al menos trimestralmente. El resumen que se muestra en la hoja siguiente describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los que se debe informar de Grupo.

	1° de Abril al 30 de Junio de 2016			
	<u>Congelados</u>	<u>Nacional</u>	<u>Exportac.</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	793,494	3,401,386	235,806	4,430,686
Costo de ventas	298,429	2,167,246	208,502	2,674,177
Utilidad bruta	495,065	1,234,140	27,304	1,756,509
Gastos generales	462,341	752,511	17,185	1,232,037
Utilidad antes de otros gastos e (ingresos)	32,724	481,629	10,119	524,472
Otros gastos e (ingresos), neto	9,106	(23,634)	0	(14,528)
Utilidad de operación	23,618	505,263	10,119	539,000
Depreciación y amortización	42,590	72,771	7,902	123,263
Utilidad de operación más depreciación y amortización (UAFIDA)	66,208	578,034	18,021	662,263
Resultado de financiamiento, neto	5,462	88,981	0	94,443
Participación en resultados de asociadas	0	145,559	0	145,559
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	18,156	561,841	10,119	590,116
Impuestos a la utilidad	18,150	194,721	4,297	217,168
Utilidad neta consolidada del ejercicio	6	367,120	5,822	372,948
Utilidad neta de la participación no controladora	0	193,986	2,641	196,627
Utilidad neta de la participación controladora	6	173,134	3,181	176,321
Activos Totales	2,795,971	21,530,848	1,380,459	25,707,278
Pasivos Totales	1,217,223	9,972,551	597,831	11,787,605

	2016			Total
	<u>Congelados</u>	<u>Nacional</u>	<u>Exportac.</u>	
Ventas netas	1,339,479	6,930,819	488,379	8,758,677
Costo de ventas	491,064	4,462,374	431,763	5,385,201
Utilidad bruta	848,415	2,468,445	56,616	3,373,476
Gastos generales	848,183	1,471,263	35,940	2,355,386
Utilidad antes de otros gastos e (ingresos)	232	997,182	20,676	1,018,090
Otros gastos e (ingresos), neto	10,965	(33,733)	0	(22,768)
Utilidad de operación	(10,733)	1,030,915	20,676	1,040,858
Depreciación y amortización	83,097	128,212	13,191	224,500
Utilidad de operación más depreciación y amortización (UAFIDA)	72,364	1,159,127	33,867	1,265,358
Resultado de financiamiento, neto	10,791	208,239	0	219,030
Participación en resultados de asociadas	0	295,847	0	295,847
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(21,524)	1,118,523	20,676	1,117,675
Impuestos a la utilidad	3,697	374,398	5,952	384,047
Utilidad neta consolidada del ejercicio	(25,221)	744,125	14,724	733,628
Utilidad neta de la participación no controladora	(39)	387,095	7,092	394,148
Utilidad neta de la participación controladora	(25,182)	357,030	7,632	339,480
Activos Totales	2,795,971	21,530,848	1,380,459	25,707,278
Pasivos Totales	1,217,223	9,972,551	597,831	11,787,605

	2015			
	<u>Congelados</u>	<u>Nacional</u>	<u>Exportac.</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	1,048,810	6,174,914	441,405	7,665,129
Costo de ventas	331,691	3,689,947	391,654	4,413,292
Utilidad bruta	717,119	2,484,967	49,751	3,251,837
Gastos generales	625,799	1,388,647	28,875	2,043,321
Utilidad antes de otros gastos e (ingresos)	91,320	1,096,320	20,876	1,208,516
Otros gastos e (ingresos), neto	11,702	(22,666)	0	(10,964)
Utilidad de operación	79,618	1,118,986	20,876	1,219,480
Depreciación y amortización	61,657	115,847	13,582	191,086
Utilidad de operación más depreciación y amortización (UAFIDA)	141,275	1,234,833	34,458	1,410,566
Resultado de financiamiento, neto	4,651	207,160	0	211,811
Participación en resultados de asociadas	0	229,890	0	229,890
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	74,967	1,141,716	20,876	1,237,559
Impuestos a la utilidad	20,364	372,308	4,434	397,106
Utilidad neta consolidada del ejercicio	54,603	769,408	16,442	840,453
Utilidad neta de la participación no controladora	86	390,399	6,387	396,872
Utilidad neta de la participación controladora	54,517	379,009	10,055	443,581
Activos Totales	2,224,342	20,670,904	1,281,591	24,176,837
Pasivos Totales	642,393	9,914,185	40,642	10,597,220

(1) R.F. = Resultado de financiamiento

(20) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 30 de junio de 2016 se basó en la utilidad de \$339,480 imputable a los accionistas controladores (\$443,581 en 2015) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 432,000 miles de acciones (426,731 miles de acciones en 2015).

(21) Contingencias-

- (a) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están

sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

- (d) La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretenden cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

(22) Compromisos-

- (a) La Compañía renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$132,900 en 2016 y \$105,301 en 2015 y se incluye en gastos de venta y administración en los estados de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2030, es como se muestra a continuación.

Menos de un año	\$	164,491
Entre un año y cinco años		<u>215,316</u>
	\$	<u><u>379,807</u></u>

- (b) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos derivados de contratos de compraventa y para la compra de maquinaria y equipo, mismos que, en algunos casos, establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.
- (c) Durante 2014, la Compañía celebró un contrato en el cual se obliga a pagar un 5% sobre las ventas netas a Société des Produits Nestlé, S. A. por un plazo de 20 años.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Durante 2016, la Administración reconoció un deterioro relacionado con el segmento de Jugos por \$5,200, el cual fue registrado en Costo de Venta en el ejercicio 2016.

Durante 2016, Grupo Herdez entro al mercado de botanas en México de la mano de Cinépolis, con el lanzamiento de una línea de palomitas de microondas. Las botanas se comercializan en Sam's Club a partir de la segunda mitad de junio.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

(1) Bases de preparación-

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 34), Información financiera intermedia cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

El 21 de Julio 2016, el Consejo de Administración autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V., los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(a) Bases de medición-

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera:

- El activo por beneficios definidos se reconoce como los activos del plan, menos el valor presente de la obligación por beneficios definidos y se limita según se explica en la nota (2 (i) (ii) (iii)).
- Los instrumentos financieros derivados son valuados al valor razonable y reconocidos en los resultados integrales cuando califiquen como de cobertura manteniendo una efectividad en los rangos establecidos, de otra forma se reconocen los efectos en los resultados del ejercicio.
- Los préstamos bancarios y los documentos por pagar se reconocen a su costo amortizado.

(b) Moneda funcional y de presentación-

Estos estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica de otra manera.

En el caso de las entidades extranjeras del negocio conjunto en los E.U.A., presentan sus estados financieros en moneda local, la cual es su moneda funcional, y éstos son convertidos a pesos mexicanos para que la Compañía pueda reconocer su participación en dichas entidades.

(c) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados y las estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero se describen en la hoja siguiente.

i) Consolidación de entidades en las que no se tiene participación accionaria mayoritaria.

El Grupo analiza la existencia de control sobre aquellas entidades en las que no se tiene participación accionaria mayoritaria, para lo cual evalúa si está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento con la entidad, y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Si derivado del análisis la Compañía determina que ejerce el control de estas entidades, éstas son consolidadas dentro del Grupo. En caso de que no se tengan indicios de la existencia de control en las entidades, la inversión en esas asociadas se reconoce a través del método de participación.

ii) Determinación de valores razonables

El Grupo aplica los lineamientos de la NIIF 13, *Medición del valor razonable* ("NIIF 13") para determinar el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros reconocidos o revelados a valor razonable. La NIIF 13 no requiere valores razonables en adición a aquellos ya requeridos o permitidos por otras NIIF, y no pretende establecer normas de valuación o afectar las prácticas de valuación fuera del reporte financiero. Bajo NIIF, el valor razonable representa el "Precio de Venta", el cual se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, considerando el riesgo de crédito de la contraparte en la valuación.

El concepto de precio de venta se basa en el supuesto de que hay un mercado y participantes en éste para el activo o pasivo específico. Cuando no hay mercado y/o participantes para formar el mercado, la NIIF 13 establece una jerarquía de valor razonable que jerarquiza los datos de entrada en las técnicas de valuación usadas para determinar el valor razonable. La jerarquía de mayor prioridad es la de los precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos (mediciones a nivel 1) y la menor prioridad es la de los cálculos que tienen que ver con datos de entrada significativos pero no observables (medición de nivel 3). Los tres niveles de jerarquización son como se menciona a continuación:

- Los datos de nivel 1 son precios de mercado activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que el Grupo tiene la habilidad de negociar a la fecha de medición.
- Los datos de nivel 2 son distintos a los precios de mercado, pero son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo.
- Los datos de nivel 3 son aquellos que no son observables para el activo o pasivo.

iii) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados reconocidos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en los que los instrumentos son negociados en mercado extrabursátil ("*Over The Counter*"), el valor razonable de los instrumentos financieros se estima con base en modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero, utilizando principalmente el de flujos futuros esperados descontados a valor presente y con base en la información de mercado disponible a la fecha de valuación.

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

La Compañía ha realizado las pruebas de efectividad requeridas para cumplir con la contabilidad de coberturas, mismas que se encuentran en los rangos permitidos por las NIIF.

iv) Vidas útiles y valor razonable de inmuebles, maquinaria y equipo

El Grupo determina las vidas útiles de sus activos con base en su mejor estimación de los períodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos.

v) Deterioro de crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida

En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas, la prueba de deterioro se realiza cada año en las mismas fechas. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupo de activos (la "unidad generadora de efectivo"). Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de

prorratio. No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil.

vi) **Determinación de beneficios a empleados**

Los beneficios directos se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. Las obligaciones netas del Grupo se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento se calcula con base en bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

vii) **Deterioro de cuentas por cobrar**

En cada fecha de reporte el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que sus cuentas por cobrar se hayan deteriorado, lo que incluye la falta de pago o morosidad de un deudor o la reestructuración de un monto adeudado al Grupo. La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas, se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar que tengan características de riesgo similares. Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la Administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

(2) Políticas contables significativas-

Las políticas contables que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo:

(a) Bases de consolidación-

(i) Combinaciones de negocios-

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de compra cuando se transfiere el control al Grupo (ver (a) (iii)).

La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver (h) (iii)). Cualquier ganancia por compra en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio (ver (c)).

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos montos son reconocidos en resultados.

Cualquier contraprestación contingente es evaluada a valor razonable a la adquisición. En otros casos, cambios posteriores en el valor razonable de la contraoperación contingente son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) Participaciones no controladoras-

Para cada combinación de negocios, el Grupo mide cualquier participación no controladora en la participada al:

- . Valor razonable, o a
- . La participación proporcional de los activos netos identificables a la fecha de adquisición, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(iii) Subsidiarias-

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

En la tabla siguiente se muestra el detalle de las subsidiarias significativas y negocios conjuntos del Grupo, así como el porcentaje de participación que se tiene en cada una de ellas:

	<u>Pais en donde se constituyó</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Nota</u>
Alimentos:				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herdez Del Fuerte-				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Grupo Herdez Del Fuerte-				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Alimentos Del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.95%	99.95%	1
Saben a Cine, S.A.P.I. de C. V. - Subsidiaria	México	50%	-	1,5
Intercafé, S. A. de C. V. - (Intercafé) - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Aires de Campo, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	92.62	92.62%	1
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	Mexico	50%	50%	2
Authentic Acquisition Corporation (AAC)	USA	100%	100%	1, 3
Authentic Speciality Foods (ASF)	USA	100%	100%	1, 3
Megamex Foods, LLC - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Megamex Holding Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Don Miguel Foods Corp. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Internacional, S. A. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Service, S. de R. L. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Importación y Exportación Limitada	Chile	50%	50%	2, 3
<u>Prestadoras de servicios:</u>				
Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Campomar, S. A. de C. V. (Campomar) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersail, S. A. de C. V. (Hersail) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herventa, S. A. de C. V. (Herventa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Serpasta, S. A. de C. V. (Serpasta) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. (Hormel Alimentos) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

	<u>Pais en donde se constituyó</u>	<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Nota</u>
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.84%	1
<i>Grupo Nutrisa</i>				
<u>Comercializadoras:</u>				
Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Bases y Productos Naturales La Planta, S. A. de C. V. (La Planta) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutricomercializadora, S. A. de C. V. (Nutricomercializadora) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1
<u>Servicios:</u>				
Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servicios Corporativos el Panal, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servibenefits, S. A. de C. V.	México	100%	100%	1, 4
<u>Grupo inmobiliario:</u>				
Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<u>Servicios:</u>				
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
<u>Grupo inmobiliario:</u>				
Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Energía Para Conservas, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	89.75%	89.75%	1
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

(1) Entidad consolidada.

(2) Entidad reconocida a través del método de participación.

(3) Estados financieros del 30 de noviembre de 2015 al 29 de mayo de 2016 y del 1o. de diciembre de 2014 al 29 de noviembre de 2015 respectivamente.

(4) Entidad creada en marzo 2015 e inició operaciones en junio 2015.

(5) Entidad creada en septiembre 2015 e inició operaciones en abril 2016.

(iv) Pérdida de control-

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de capital. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

(v) Inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente (método de participación)-

Asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en que el Grupo tiene un control conjunto sobre sus actividades, mediante el cual el Grupo tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para tomar decisiones financieras y de operación estratégicas.

Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos se reconocen por el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, hasta la fecha en que la influencia significativa o control conjunto termina.

Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida por el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas, excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

(vi) Transacciones eliminadas en la consolidación-

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida por el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(vii) Operaciones discontinuadas-

Una operación discontinuada es un componente del negocio del Grupo que ha sido dispuesto cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del grupo y que:

- . Representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto.
- . Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- . Es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, se representa el estado comparativo del resultado del período y otros resultados integrales deben presentarse como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

(b) Moneda extranjera-**(i) Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha.

Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otros resultados integrales:

- . Instrumentos de capital disponibles para la venta (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan reconocido en otro resultado integral se reclasifican a resultados).
- . Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz; y
- . Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

(ii) Operaciones en el extranjero-

Los activos y pasivos de operaciones en el extranjero, incluido el crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la adquisición, son convertidos a peso mexicano a los tipos de cambio a la fecha de estado consolidado de situación financiera. Los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero son convertidos a peso mexicano a los tipos de cambio a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan en la reserva de conversión, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

Cuando se dispone de una operación en el extranjero en su totalidad o parcialmente, de manera que el control, influencia significativa o el control conjunto se pierde, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con ese negocio en el extranjero deberá reclasificarse al resultado como parte de la ganancia o pérdida de la disposición. Si el Grupo dispone de parte de su participación en una subsidiaria pero retiene el control, la proporción relevante del importe acumulado se redistribuye a la participación no controladora.

Cuando el Grupo dispone sólo de una parte de una asociada o negocio y al mismo tiempo retiene la influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

(c) Instrumentos financieros-

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados - Reconocimiento y baja en cuentas-

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no tiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivos financieros serán objeto de compensación y de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos financieros no derivados-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible para su reconocimiento inicial. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos pérdidas por deterioro. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a efectos cambiarios en su valor razonable y son usados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

El saldo de efectivo y equivalentes incluye los montos de efectivo o inversiones restringidos, representados por depósitos en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones del Grupo, siempre y cuando la restricción se libere en un plazo de tres meses o menos a la fecha del estado de situación financiera. Cuando la restricción es mayor a tres meses, estos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos no se consideran equivalentes de efectivo y se incluyen dentro de "Deudores" de corto o largo plazo, según corresponda.

Pasivos financieros no derivados-

Inicialmente, el Grupo reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de documentos por pagar, proveedores, otras cuentas por pagar y certificados bursátiles emitidos.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura-

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

De igual manera, el Grupo emplea derivados para cubrir el precio de la materia prima (*Commodities*), mismos que son designados en una relación formal de cobertura.

En la designación inicial de la cobertura, el Grupo documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la (las) partida(s) cubierta(s), incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

El Grupo efectúa una evaluación al inicio de la operación de la cobertura (prospectivamente) y también de manera continua (retrospectivamente), respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable de las posiciones primarias cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios generalmente se reconocen en resultados o en otros resultados integrales en caso de ser designados en una relación de cobertura de flujo de efectivo.

Coberturas de flujo de efectivo-

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otro resultado integral y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. En otros casos, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

Derivados implícitos-

Los derivados implícitos son separados del contrato principal y reconocido de forma separada si:

- . Las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas.
- . Un instrumento separado con los mismos términos del derivado implícito pudiese cumplir con las características de un derivado.
- . El instrumento combinado no es valorizado al valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura-

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados.

Capital social- Acciones comunes-

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto fiscal.

Recompra y reemisión de capital social (acciones en tesorería)-

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio son recompradas, el monto de la contraprestación pagada, incluidos los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto tributario, se reconoce como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y son presentadas en la reserva para acciones propias. Cuando las acciones de tesorería son vendidas o posteriormente reemitidas, el monto recibido es reconocido como un incremento en el patrimonio, y la ganancia o pérdida de la transacción es presentada en primas de emisión.

El capital social, la reserva para compra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue:

- i) movimientos realizados a partir del 10. de enero de 1998, a su costo histórico, y
- ii) movimientos realizados antes del 10. de enero de 1998, a sus valores históricos actualizados mediante la aplicación de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 1997.

(d) Inmuebles, maquinaria y equipo-

(i) Reconocimiento y medición-

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- . El costo de los materiales y la mano de obra directa.
- . Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.
- . Cuando el Grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.
- . Los costos por préstamos capitalizados.

Al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se cuenta con activos calificables en donde se hayan presentado costos de financiamiento capitalizable. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de inmuebles, maquinaria y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo (calculada como la diferencia entre el ingreso obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

(ii) Desembolsos posteriores-

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Grupo.

Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación-

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser utilizado.

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y

por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian al menor, entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los inmuebles, maquinaria y equipo por los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20 - 33
Maquinaria y herramientas	10 - 14
Equipo de pesca	14 - 17
Muebles y equipo de oficina	12
Equipo para estibar y de transporte	4 - 10
Equipo electrónico de datos	4

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustan si es necesario.

(e) Activos intangibles y crédito mercantil-

(i) Crédito mercantil-

El crédito mercantil que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(ii) Mediciones posteriores-

El crédito mercantil se valúa al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. En relación a las inversiones contabilizadas por el método de participación, el valor en libros de la plusvalía es incluido en el valor en libros de la inversión, y cualquier pérdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversión contabilizada por el método de participación como un todo.

(iii) Activos intangibles con vida definida-

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo, que consisten en contratos de no competencia, licencias, tecnología desarrollada y relaciones con clientes que tienen vidas útiles definidas, se registran a su costo, menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles mencionados no se refieren a activos intangibles desarrollados internamente, éstos se derivan de las adquisiciones efectuadas.

(iv) Activos intangibles con vida indefinida-

Los activos intangibles con vida indefinida corresponden a patentes y marcas, en los cuales no hay factores legales, regulatorios, contractuales, económicos, etc., que limiten su vida útil, y se considera

que generarán flujos de efectivo futuros, los cuales no están condicionados a un período de tiempo limitado, por lo tanto se sujetan a pruebas anuales de deterioro conforme a las NIIF.

(v) Desembolsos posteriores-

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(vi) Amortización-

La amortización se calcula para castigar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. El crédito mercantil no se amortiza.

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

	<u>Años</u>
Contratos de no competencia	2 - 3
Tecnología desarrollada	8 - 20
Relaciones con clientes	13 - 20
Derechos de arrendamiento y software	3

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

(f) Arrendamientos-

(i) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, el Grupo determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

(ii) Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo.

(iii) Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre el gasto financiero y la reducción del saldo del pasivo. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

(g) Inventarios-

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa utilizando el método de primeras entradas primeras salidas, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida por las coberturas de flujo de efectivo calificadas de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

(h) Deterioro-

(i) Activos financieros no derivados-

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una

participación en una inversión contabilizada bajo el método de participación, son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- . Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- . Reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias;
- . Indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota;
- . Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- . Desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- . Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. El Grupo considera que un descenso del 20% es significativo y que un período de 9 meses es prolongado.

(ii) Activos financieros medidos a costo amortizado-

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica de la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y hace un ajuste 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 se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(iii) Activos no financieros-

En cada fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo revisa el valor en libros de los activos no financieros, excluyendo beneficios a empleados, inventarios e impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El crédito mercantil y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. El crédito mercantil adquirido durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vean beneficiadas de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

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

Una pérdida por deterioro en relación con el crédito mercantil no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los empleados-

(i) Beneficios a corto plazo-

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(ii) Pago basado en acciones-

El valor razonable a la fecha de concesión de los incentivos de pago basado en acciones liquidado en instrumentos de patrimonio por lo general se reconoce como gasto, con el correspondiente aumento en el patrimonio, durante el período de consolidación o irrevocabilidad de los incentivos. El importe reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad de incentivos para las que se espera se cumplan las condiciones de servicio y de rendimiento distintas de las condiciones referidas al mercado a la fecha de consolidación.

Para los incentivos de pagos basados en acciones con condiciones de no consolidación, el valor razonable a la fecha de concesión se valoriza para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados.

El valor razonable del importe por pagar a los empleados en relación con los derechos sobre la revaluación de acciones, los que son liquidados con efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revalorizado en cada fecha de balance y a la fecha de liquidación sobre la base del valor razonable de los derechos sobre la revaluación de acciones.

(iii) Planes de beneficios definidos-

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconoce en gastos de operación.

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la

duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

El Grupo reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otro resultado integral y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en los gastos por beneficios a los empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

(iv) Beneficios por terminación-

Los beneficios al término de la relación laboral, no asociados a un evento de reestructura, como son las indemnizaciones legales se reconocen dentro de los resultados del período en que se incurren.

(j) Provisiones-

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o asumida que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones a largo plazo se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Reestructuras-

El Grupo reconoce provisiones por reestructuras cuando los planes de la reestructura han sido apropiadamente finalizados y autorizados por la Administración, y ha sido informado a los terceros involucrados y/o afectados antes de la fecha de los estados financieros consolidados.

Contingencias y compromisos-

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se reconocen como un pasivo cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados y es probable que los efectos se materialicen y se pueden cuantificar razonablemente; de otra forma, se revelan cualitativamente en los estados financieros. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia

de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

(k) Ingresos-

Venta de bienes-

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

Los ingresos deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de rendimientos, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y ventajas varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Generalmente, la transferencia tiene lugar cuando el producto es recibido en el almacén del cliente.

(l) Donativos-

En la medida que los donativos otorgados por el Grupo a programas sociales beneficien a la comunidad en general, se reconocen en resultados conforme se incurren.

(m) Ingresos financieros y costos financieros-

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ingresos por ganancias y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, así como ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por ganancias son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho del Grupo a recibir pagos, la que en el caso de los instrumentos citados corresponde a la fecha del pago de las ganancias.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros son

presentadas de acuerdo a su posición de utilidad o pérdida.

(n) Impuesto a la utilidad-

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente-

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida por la renta gravable del ejercicio y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto corriente también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos.

(ii) Impuesto diferido-

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- . Las diferencias temporales reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o fiscal;
- . las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que no se reverseen en el futuro cercano; y
- . las diferencias temporales fiscales que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad fiscal sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos fiscales serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya

disponible suficiente utilidad fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras utilidades fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, se presume que el importe en libros de las propiedades de inversión medidas al valor razonable se recuperará mediante la venta.

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es más probable-que-no que la posición será sustentada en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad.

Cada posición se considera individualmente, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de más-probable-que-no representa una afirmación de parte de la Administración que el Grupo tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal no se considera más-probable-que-no de ser sustentada, no se reconocen los beneficios de la posición.

El Grupo reconoce los intereses y multas asociadas a beneficios fiscales no reconocidos como parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados consolidados.

(o) Utilidad por acción-

El Grupo presenta información sobre la Utilidad por Acción (UPA) básica y la utilidad por acción 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 período, ajustado por las acciones propias que se poseen (ver nota 26). Debido a que no existen efectos dilutivos, la utilidad básica por acción y la diluida es la misma.

(p) Información financiera por segmentos-

Los resultados del segmento que son informados al Director General del Grupo (máxima autoridad en la toma de decisiones de operación) incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento, así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. Las partidas no asignadas se

componen principalmente de los activos corporativos (básicamente las oficinas centrales de la Sociedad), los gastos de la oficina central, y activos y pasivos por impuestos.

(q) Resultado integral-

La utilidad integral se compone de la utilidad neta, la valuación de instrumentos financieros derivados, los efectos por conversión y los resultados por pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, los cuales se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y/o distribuciones de capital.

(2) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas-

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 10. de enero de 2016; sin embargo, las siguientes normas nuevas o modificaciones no han sido aplicadas por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

a) NIIF 9 Instrumentos Financieros-

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014 IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma incluye una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 10. de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

El Grupo estima que el impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros consolidados no será significativo.

b) NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes-

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos - Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones con base en cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- (i) Identificar el contrato con el cliente.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 10. de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

El Grupo estima que el impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros consolidados no será significativo.

c) NIIF 16, Arrendamientos-

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a partir del 10. de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 10. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

El Grupo evaluará el posible impacto de la aplicación sobre sus estados financieros consolidados.

d) Modificaciones a NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación-

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

- Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial. Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplica las consideraciones de materialidad;
- Clarificación de que el listado de "items" por línea a ser presentados en estos estados financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales en estos estados financieros y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como "items" individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;
- Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el párrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del 10. de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

El Grupo estima que el impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros consolidados no será significativo.

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIC 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Transferencia de activos entre inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 38)
- Contabilización del costo de plantas que producen frutos (Modificación NIC 16 y NIC 41)

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Dividendos pagados, acciones ordinarias

o

Dividendos pagados, otras acciones

o

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

o.o

Dividendos pagados, otras acciones por acción

o.o

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: 2 Año: 2016

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final
