

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Miles de pesos)

(1) 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. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 y por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 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 del 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 y Nestlé, 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).

(2) 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 22 de octubre de 2015, el Consejo de Administración autorizó la emisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados 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 materiales incluidas en el estado 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 3(i)(ii)
- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, con efectos en los resultados del ejercicio o en los resultados integrales.
- Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son valuados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.
- Los préstamos bancarios y los documentos por pagar se reconocen a su costo amortizado.

(b) Moneda funcional y de presentación-

Los estados financieros consolidados intermedios condensados 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, excepto cuando se indica de otra manera.

En el caso de las entidades extranjeras del negocio conjunto en los EUA, 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 estimaciones y juicios-

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración efectúe 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 a continuación:

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 este 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 TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) 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 periodos 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 prorateo. 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 respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente y se deduce el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento 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.

(d) Cambios en las políticas contables-

El Grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

El Grupo ha adoptado las siguientes modificaciones a normas y nuevas interpretaciones con fecha de aplicación inicial al 1o. de enero de 2014.

- a. Compensación de Activos y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
- b. Revelaciones de Montos Recuperables de Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36).

La naturaleza y los efectos de los cambios se explican a continuación:

a) Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Como resultado de las modificaciones a la NIC 32, el Grupo ha expandido sus revelaciones sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

b) Revelaciones de montos recuperables de activos no financieros

Como resultado de las modificaciones a la NIC 36, el Grupo ha expandido sus revelaciones de los montos recuperables cuando se basan en un costo menor a valor razonable de recuperación y se reconozca un deterioro.

(3) Políticas contables significativas-

Las políticas contables establecidas más adelante 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 adquisición 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.

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

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

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. En otros casos cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocerá en resultado.

(ii) Participaciones no controladoras-

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

- Valor razonable.
- La participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación de Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un importe proporcional de los activos netos de la subsidiaria. No se efectúan ajustes al crédito mercantil ni se reconoce ganancia o pérdida alguna en resultados.

(iii) Subsidiarias-

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. 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 del Grupo, así como el porcentaje de participación que se tiene en cada una de ellas:

	País en donde se constituyó	Septiembre 2015	Diciembre 2014	Nota
Alimentos:				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
<i>Herdez Del Fuerte-</i>				
<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
	País en donde se constituyó	Septiembre 2015	Diciembre 2014	Nota
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.95%	99.70%	1
Corfuerte, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	-	100%	1,6
Marcas Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	-	100%	1,7
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	México	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

Prestadoras de servicios:

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

Manufactura y comercialización:

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
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.87%	1

**País en
donde se constituyó** **Septiembre 2015** **Diciembre 2014** **Nota**

Grupo Nutrisa

Comercializadoras:

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
Yogurt Helado Yozen, S. A. de C. V. (Yozen) - Subsidiaria	México	-	100%	1,4
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Bioselect Productos Selectos, S. A. de C. V. (Bioselect) - Subsidiaria	México	-	100%	1,4
Operadora Nutrisa, S. A. de C. V. (Operadora) - Subsidiaria	México	-	100%	1,4
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1

Servicios:

Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servicios Corporativos el Panal, S. A. de C. V. (Panal) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

Servibenefits, S. A. de C. V. (Servibenefits) – Subsidiaria	México	100%	-	9
---	--------	------	---	---

Grupo inmobiliario:

Inmobiliaria Nutrisa, S. A. de C. V. (Inmobiliaria) - Subsidiaria	México	-	100%	1,5
Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrinmuebles, S. A. de C. V. (Nutrinmuebles) - Subsidiaria	México	-	100%	1,4

Servicios:

Litoplas, S. A. de C. V. (Litoplas) - Subsidiaria	México	-	100%	1,8
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	99.99%	99.99%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2

**País en
donde se
constituyó**

Septiembre 2015	Diciembre 2014	Nota
----------------------------	---------------------------	-------------

Grupo inmobiliario:

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
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

- (1) Entidad consolidada.
- (2) Entidad reconocida a través del método de participación.
- (3) Estados financieros del 1 de diciembre de 2014 al 30 de agosto de 2015.
- (4) Entidad fusionada en Marzo 2014 con Nutrisa, S. A. de C. V. actuando esta última como entidad absorbente.
- (5) Entidad fusionada en Marzo 2014 con Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. actuando esta última como entidad absorbente.
- (6) Entidad fusionada en Febrero 2015 con Alimentos Del Fuerte, S.A. de C.V. actuando esta última como entidad absorbente.
- (7) Entidad fusionada en Enero 2015 con Herdez, S.A. de C.V. actuando esta última como entidad absorbente.
- (8) Entidad fusionada en Enero 2015 con Herpons Continental, S.A. de C.V. actuando esta última como entidad absorbente.
- (9) Entidad creada en Marzo 2015 e inicio de operaciones en Junio 2015

(iv) Pérdida de control-

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, 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)-*

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto de sus políticas financieras y de operación. Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que 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.

Las inversiones en entidades asociadas y los 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, desde la fecha en que comienza la influencia significativa y el control conjunto hasta que éstos terminan.

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 durante la preparación de los estados financieros consolidados. 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 Grupo que ha sido dispuesto cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del grupo:

- 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.
- 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, si esto ocurre antes.

Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se representa el estado comparativo del resultado integral 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 de reporte son convertidos 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 convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados. Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otro resultado integral:

- 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.
- 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 balance. 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.

En la disposición total o parcial de un negocio en el extranjero en la que se pierda el control, la influencia significativa o el control conjunto, el monto acumulado en la reserva de inversión 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-

(i) Activos financieros no derivados-

Inicialmente el Grupo reconoce 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 los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, 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. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera 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.

El Grupo tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y cuentas por cobrar.

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. Posterior al 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.

(ii) 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.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más 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 y otras cuentas por pagar y certificados bursátiles emitidos.

(iii) 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 el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, 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 1o. de enero de 1998, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 1998, a sus valores históricos actualizados mediante la aplicación de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 1997.

(iv) Instrumentos financieros derivados, incluida la 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 atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

Coberturas de flujo de efectivo-

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable de ocurrir que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otro resultado integral y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. 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 cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

Derivados implícitos-

Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrado 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.

(d) Inmuebles, maquinaria y equipo-

(i) Reconocimiento y medición-

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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 dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los costos también pueden incluir transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida sobre las coberturas de flujo de efectivo calificado de adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes 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 de la venta de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

(ii) Costos posteriores-

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto 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 usado.

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 durante el 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 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, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio 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 por deterioro del valor acumuladas.

(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, tecnología desarrollada y relaciones con clientes que tienen vidas útiles finitas, se registran a su costo, menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los 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 basa en el costo de un activo menos su valor residual.

Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, exceptuando el Crédito Mercantil, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

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

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

(f) Arrendamientos-

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.

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.

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 valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en 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 de 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 las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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

(iii) Activos no financieros-

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, excluyendo beneficios a empleados, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance 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 prueban por deterioro cada año. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

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 de recuperación 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 asignada 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 prorrateo.

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-

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si el Grupo posee una obligación legal o constructiva 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) Planes de beneficios definidos-

La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores. Ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. 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.

(iii) 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. El resultado 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.

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 son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de éstos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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 benefician 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, partidas cambiarias, cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros.

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 compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(n) *Impuesto a la utilidad-*

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto no estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otro resultado integral.

(i) *Impuesto corriente-*

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta gravable del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por cobrar 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:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o fiscal;
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias, 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 éstas no serán reversadas en el futuro cercano; y
- Las diferencias temporales atribuibles que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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.

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 meritos 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 25). 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.

4) Discusión de la Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados y fines de los mismos.

Grupo Herdez utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos intrínsecos de su operación, exclusivamente con fines de cobertura.

El Consejo de Administración aprueba políticas generales con respecto a la administración de riesgos financieros, tales como el riesgo de los precios de ciertas materias primas, tipo de cambio y tasas de interés de los créditos.

Los principales instrumentos financieros derivados que la Compañía utiliza son:

a) Futuros y Opciones de materias primas

Los importes totales de los contratos con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se muestran a continuación:

	Monto Nominal		Fecha		Posición	Subyacente	Valor
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			Razonable (000' MXN)
2015	\$34,757	\$593,550	Varias	Varias	Larga	commodities	(\$73,433)
2014	\$9,110	\$122,892	Varias	Varias	Larga	commodities	(\$10,926)

b) Forwards y Opciones de divisas

La Compañía tiene exposición a la fluctuación de la paridad peso dólar americano originado por compras de materia prima y sus ingresos por ventas de exportación, motivo por el cual celebra contratos de Forwards y Opciones con la finalidad de mitigar el riesgo cambiario.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las características de los contratos designados de cobertura son las siguientes:

A	Monto Nominal		Fecha		Posición	Subyacente	Valor
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			Razonable (000' MXN)
2015	\$30,000	\$512,313	Varias	Varias	Larga	americano	\$33,843
2014	\$24,750	\$333,855	Varias	Varias	Larga	americano	\$7,853

B	Monto Nominal		Fecha		Posición	Subyacente	Valor
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			Razonable (000' MXN)
2015	\$38,500	\$657,468	Varias	Varias	Corta	americano	(\$29,049)
2014	\$24,000	\$323,738	Varias	Varias	Corta	americano	\$195

c) Tasas de Interés (Interest Rate Swaps)

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.

- A)** 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 Nocional	Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable
	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	(000' MXN)
2015	\$300,000	5-jul-10	5-dic-19	TIIE 91 días	7.79%	(\$28,113)
2014	\$300,000	5-jul-10	5-dic-19	TIIE 91 días	7.79%	(\$32,604)

- B)** 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 Nocional	Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable
	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	(000' MXN)
2015	\$250,000	5-may-15	9-nov-18	TIIE 28 días	4.88%	(\$760)
2015	\$250,000 ⁽¹⁾	4-mar-16	9-nov-18	TIIE 28 días	5.27%	(\$1,622)

⁽¹⁾ Este swap inicia con el intercambio de flujos en marzo 2016.

1.1 Políticas para la designación de agentes de cálculo y 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 estandarizados 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 utilizando, principalmente, el método de flujos futuros 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 TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE), 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 coberturas, mismas que se encuentran en los rangos permitidos por las NIIF.

5) Información de riesgo por el uso de Derivados

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

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.

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en 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 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.

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 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 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 a 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.

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

	TIPO DE CAMBIO	
	promedio 2015	30 de septiembre 2015
Dólar americano	\$15.5861	\$17.0771

Instrumentos Financieros Derivados

30 de septiembre 2015	INSTRUMENTO	MONTO NOCIONAL (000'USD)
	Forward (compra)	\$30,000

Forward (venta)	\$38,500
Futuros Materia Prima	\$32,472

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos derivados denominados en moneda extranjera al 30 de septiembre 2015, si el peso se incrementara o decrementara +/- \$1.00 y +/- \$1.50 mostrando los cambios que habría en la exposición a este riesgo:

30 de septiembre 2015	Incremento		Decremento	
	+ \$ 1.50	+ \$ 1.00	- \$ 1.00	- \$ 1.50
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards Compra	(44,961)	(29,974)	29,974	44,961
Forwards Venta	57,545	38,364	(38,364)	(57,545)
Futuros sobre commodities	6,450	4,300	(4,300)	(6,450)
Total	19,034	12,689	(12,689)	(19,034)

Este análisis asume que todos los demás factores se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

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

1.2 Impacto en resultados o flujo de efectivo de las operaciones con Derivados

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.

2. Nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia (Análisis de Sensibilidad)

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 derivados contratados para cubrir los cambios en el valor razonable y flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente, tanto prospectivamente como retrospectivamente mediante métodos estadísticos de acuerdo a las normas contables IFRS.

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, como a continuación se muestran:

- *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 septiembre 2015	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	+ 15%	+ 10%	- 10%	- 15%
<i>Instrumento financiero derivado</i>				
Futuros sobre commodities	(89,028)	(59,352)	59,352	89,028
Total	(89,028)	(59,352)	59,352	89,028

- **Análisis de sensibilidad valor razonable forwards tipo de cambio**

Una devaluación del peso mexicano frente al dólar americano 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 septiembre 2015	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	+ \$1.5	+ \$1.0	- \$1.0	- \$1.5
<i>Instrumento financiero derivado</i>				
Forwards Compra	(44,961)	(29,974)	29,974	44,961
Forwards Venta	57,545	38,364	(38,364)	(57,545)
Total	12,584	8,389	(8,389)	(12,584)

Adicionalmente, ya que 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 septiembre 2015	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
<i>Instrumento financiero derivado</i>				
Forwards Compra	(1,097)	(549)	550	1,100
Forwards Venta	3,385	1,696	(1,702)	(3,411)
Total	2,289	1,147	(1,152)	(2,310)

Tasa Extranjera

30 de septiembre 2015	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	1,143	572	(573)	(1,147)
Forwards Venta	(3,450)	(1,728)	1,735	3,476
Total	(2,307)	(1,156)	1,162	2,329

- *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 septiembre 2015	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
Efecto en 000'MXP	☐ 100pbs	☐ 50pbs	☐ 50pbs	☐ 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Swap de tasa	25,336	12,668	(12,668)	(25,336)
Total	25,336	12,668	(12,668)	(25,336)

3. Condiciones de pago de las posiciones

Por tratarse de instrumentos de cobertura, cada una de las posiciones son liquidadas hasta su vencimiento, a través del intercambio de flujo de efectivo con cada contraparte.

(6) Partes relacionadas-

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.

Los principales saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se muestran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Controladora Inmediata:</u>		
Hechos Con Amor S.A. de C.V.	(395)	(374)
<u>Negocios conjuntos:</u>		
Megamex Foods LLC	102,254	92,525
Intercafé S.A. de C.V.	6,971	4,272

Asociadas:

Grupo KUO	0	(13,125)
-----------	---	----------

Otras partes relacionadas:

McCormick and Company, Inc.	(137,519)	(238,801)
Barilla GER Fratelli	(52,712)	(16,697)
Desc Corporativo, S.A. de C.V.	(27,624)	(4,224)
Stafford de México S.A. de C.V.	0	1,250
Otros-Neto	6,862	6,583
	<u>(102,163)</u>	<u>(168,591)</u>

Durante los períodos que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014 y por el periodo de tres meses que termina el 30 de Septiembre, se celebraron las operaciones que se muestran en la hoja siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado.

	1° de Julio al 30 de Septiembre 2015	2015	2014
<u>Controladora Inmediata</u>			
Gastos por arrendamiento	(10,244)	(29,331)	(24,982)
Otros gastos	5	(1,727)	(3,442)
<u>Negocio Conjunto</u>			
Comisiones sobre ventas	2,127	6,668	6,310
Intereses Cobrados	174	431	710
Venta de PT y materiales	182,444	448,923	489,002
Otros ingresos	102	261	125
<u>Asociadas:</u>			
Compra de materiales	(117,007)	(360,588)	(288,452)
Ingreso por arrendamiento	375	1,125	1,125
Otros Ingresos	0	0	425
<u>Otras Partes Relacionadas:</u>			
Gastos de arrendamiento	(8,103)	(23,458)	(39,651)
Servicio de fletes	(821)	(5,765)	(8,507)
Intereses Cobrados	0	0	(5,759)
Intereses Pagados	(14,480)	(40,400)	(36,033)
Pago de Regalias (1)	(67,240)	(189,725)	(173,674)
Servicios s/Venta			(53,435)
Pago servicios administrativos	(3,704)	(14,432)	6,195
Compra de combustibles (2)	(49,974)	(105,030)	(129,355)
Importación de PT	(13,043)	(47,465)	(33,743)
Venta de PT y Materiales	92,675	212,195	216,975
Otros gastos	(13)	(1,230)	(2,261)
	<u>(6,727)</u>	<u>(149,548)</u>	<u>(78,427)</u>

(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 Suministro de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.

(7) Inventarios-

Los inventarios al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	\$ 1,732,074	\$ 1,314,986
Producto semiterminado	2,006	1,348
Materia prima y material de empaque	487,937	456,892
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios	110,179	82,185
Almacén de refacciones	102,240	83,608
Total	<u>\$ 2,434,436</u>	<u>\$ 1,939,019</u>

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 204 días), por lo que su aplicación se realiza con base en los consumos.

- ⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene registrado un monto de \$45,532 y (\$32,166) por reserva de inventarios.

(8) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	\$ 1,501,838	\$ 1,606,399
Deudores	150,990	99,096
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	14,296	9,153
Total de las cuentas por cobrar	<u>\$ 1,638,532</u>	<u>\$ 1,696,342</u>

(9) Inmuebles, maquinaria y equipo-

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

	Saldo al 31 de Diciembre 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Bajas de Activos Totalmente Depreciados	Fusion Stafford	Saldo al 30 de Septiembre 2015
Edificio	2,058,556	71,984	(4,241)	151,616	(3,168)		2,274,747
Maquinaria y herramientas	2,991,963	347,461	(80,671)	274,212	(79,172)	329	3,454,122
Equipo de pesca	1,231,769	33,505	(55,886)				1,209,388
Muebles y equipo de oficina	131,088	13,357	(518)	7,009	(2,142)		148,794
Equipo para estibar y equipo de transporte	375,965	74,191	(977)	6,155	(3,649)		451,685

Equipo electrónico de datos	217,468	13,976	(4,659)	299	(2,762)	224,322
MOI	7,006,809	554,474	(146,952)	439,291	(90,893)	329 7,763,058
Depreciación acumulada	(3,414,917)	(271,565)	30,242		90,893	(3,565,347)
MOI menos Depreciación	3,591,892	282,909	(116,710)	439,291		329 4,197,711
Terrenos	342,402	17,798	(23,461)	23,650		360,389
Reserva para baja de valor	(142,338)					(142,338)
Construcciones en proceso	453,788	429,507	(16,174)	(462,941)		404,180
TOTAL ACTIVO FIJO	4,245,744	730,214	(156,345)			329 4,819,942

	Saldo al 1 de Enero de 2014	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31 de Diciembre 2014
Edificio	1,761,990	11,178	(83,273)	368,661	2,058,556
Maquinaria y herramientas	2,706,622	20,972	(44,960)	309,329	2,991,963
Equipo de pesca	1,102,532	75,570	(73,763)	127,430	1,231,769
Muebles y equipo de oficina	115,148	7,079	(601)	9,462	131,088
Equipo para estibar y equipo de transporte	342,676	9,935	4,643	18,711	375,965
Equipo electrónico de datos	195,924	12,798	8,746		217,468
MOI	6,224,892	137,532	(189,208)	833,593	7,006,809
Depreciación acumulada	(3,237,283)	(295,002)	117,368		(3,414,917)
MOI menos Depreciación	2,987,609	(157,470)	(71,840)	833,593	3,591,892
Terrenos	352,263		(9,861)		342,402
Reserva para baja de valor			(142,338)		(142,338)
Construcciones en proceso	771,027	575,317	(58,963)	(833,593)	453,788
TOTAL ACTIVO FIJO	4,110,899	417,847	(283,002)		4,245,744

Construcciones en proceso

Durante el año el Grupo realiza proyectos que incrementarán la capacidad de producción, los cuales se estiman concluir en 2015; la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$547,349.

(10) Activos intangibles y crédito mercantil-

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los activos intangibles se integran como sigue:

	<u>Crédito Mercantil</u>	<u>Patentes y Marcas</u>	<u>Intangibles con Vida Definida (1)</u>	<u>Total Activos Intangibles</u>
Saldo Inicial				
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 4,578,575	1,984,368	45,440	6,608,383

Altas	-	10,000	25,667	35,667
Adiciones de negocio	32,752	-	-	32,752
Pérdida por deterioro	-	(29,787)	-	(29,787)
Amortización del periodo	-	-	(10,774)	(10,774)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,611,327	1,964,581	60,333	6,636,241
Altas	-	-	37,765	37,765
Adiciones de negocio	101,225	-	484,186	585,411
Bajas	-	(10,000)	-	(10,000)
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Amortización del periodo	-	-	(29,791)	(29,791)
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 4,712,552	1,954,581	552,493	7,219,626

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

Con base en el análisis de la Administración, no se determinaron pérdidas por deterioro relacionadas con los activos intangibles al 30 de septiembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 la Administración determinó deteriorar las marcas Solo y la Gloria gelatinas por \$17,581 y \$12,206 respectivamente ya que en el futuro próximo no se espera obtener ingresos por estos intangibles.

Amortización y cargo por deterioro-

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se reconocieron dentro del rubro de gastos de administración y gastos de 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.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones en asociadas por un monto de \$5,588,641 y \$5,226,855, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$5,382,522 y \$5,043,876, respectivamente, y a otras inversiones por \$206,119 y \$182,979, respectivamente (ver nota 12).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$324,143 y \$290,240, respectivamente.

(12) Asociadas

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Participación</u>	<u>inversión</u>
Incubadora Organica, S.A. de C.V.	50%	(68)
Intercafe, S.A. de C.V.	50%	35,994

Fabrica de Envases del Pacifico, S.A. de C.V.	50%	170,193
Megamex	50%	5,382,522
Total		<u>5,588,641</u>

31 de diciembre de 2014

Incubadora Organica, S.A. de C.V.	50%	(210)
Intercafe, S.A. de C.V.	50%	33,097
Fabrica de Envases del Pacifico, S.A. de C.V.	50%	150,092
Megamex	50%	5,043,876
		<u>5,226,855</u>

(13) Préstamos y obligaciones-

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.

Con fecha 10 de noviembre de 2014, el Grupo colocó certificados bursátiles por \$1,000,000; cuyos recursos serán utilizados para refinanciar el bono a largo plazo (HERDEZ 11) con vencimiento en febrero de 2015 y para otros propósitos corporativos.

Los documentos por pagar y deuda a largo plazo al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamo bancario en dólares contratado con Banamex, con vencimiento al 22 de Junio de 2015 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 0.80%	\$ 239,079	
Préstamo bancario en dólares contratado con BBVA Bancomer, con vencimiento al 21 de Noviembre de 2017 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 1.60%	853,855	
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 13 de febrero de 2015, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.60%		600,000
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2017 e intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 91 más 2%	500,000	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%	1,000,000	1,000,000

Total documentos por pagar	6,192,934	5,800,000
Vencimiento a corto plazo	589,079	900,000
Vencimiento a largo plazo	5,603,855	4,900,000
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar	(16,430)	(19,521)
Vencimiento a largo plazo – Neto	\$ 5,587,425	\$ 4,880,479

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 2.75 veces.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
- No reducir su capital contable por debajo de \$5,300,000.
- 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos por pagar	\$ 1,185,796	\$ 1,060,414
Contratos de compra-venta mercantil	42,718	47,727
	<u>\$ 1,228,514</u>	<u>\$ 1,108,141</u>

30 de septiembre de 2015

Compañía	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	30 de septiembre 2015	Tasa
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	\$ 250,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	\$ 74,683	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	348,800	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	512,313	Libor 3 (tres) meses + 3.5%

\$	1,185,796
----	-----------

31 de Diciembre de 2014

Compañía	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	31 de Diciembre 2014	Tasa
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-Dic-12	31-Dic-16	\$ 250,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-Dic-13	31-Dic-16	368,370	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-Dic-13	31-Dic-16	442,044	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>\$ 1,060,414</u>	

(14) Combinaciones de negocio-

Adquisición de Helados Nestle

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 Helados Nestlé en México, de acuerdo con lo siguiente:

Esta transacción, tuvo en costo de \$1,060 millones de pesos, 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 Nestlé®, Mega®, PelaPop® y eXtreme®, entre otras. Adicionalmente, este acuerdo considera la permanencia del equipo de colaboradores de Helados Nestlé para liderar esta unidad de negocio.

Se estima que las ventas anuales de este negocio serán de aproximadamente \$1,000 millones. Los resultados del negocio de helados serán consolidados en los resultados de Grupo Herdez a partir del 1° de marzo de 2015 y se reportarán dentro del segmento de "Congelados", en conjunto con los resultados de Nutrisa. La división de Congelados se convertirá en la segunda categoría más importante para la Compañía, al representar aproximadamente 15% del total de las ventas netas consolidadas.

Al 30 de septiembre de 2015, la división de Helados Nestlé aportó ingresos en su participación consolidable por \$896,707.

El crédito mercantil se registró inicialmente a su costo y de acuerdo con la información disponible en el momento de la adquisición, ya que la Compañía se encuentra en proceso de valorar la operación de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios".

La adquisición de la división de Helados Nestlé tuvo el efecto en los activos y pasivos del Grupo a la fecha de adquisición como se muestra a continuación:

Valores reconocidos al momento de la adquisición

Inmuebles, maquinaria y equipo

\$ 433,883

Inventarios	84,943
Total Activo	<u>\$ 518,826</u>
Provisiones	44,236
Activos, pasivos y pasivos contingentes identificables netos	<u>\$ 474,590</u>

(15) Arrendamiento operativo-

Arrendamientos como arrendatario

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de un año.	\$ 96,773	\$ 121,545
Entre un año y cinco años	195,077	133,903
	<u>\$ 291,850</u>	<u>\$ 255,448</u>

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.

Una de las propiedades arrendadas ha sido sub-arrendada por el Grupo. El arrendamiento y sub-arrendamiento vencen en 2019. Se espera que los pagos del sub-arrendamiento sean recibidos durante 2015 por \$1,500.

Durante el año, \$135,576 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$84,881 en 2014).

Los arrendamientos de la bodega y la planta fueron suscritos hace más de diez años y corresponden a arrendamientos combinados de terreno e instalaciones. El Grupo determinó que los elementos terreno y edificios de los arrendamientos de la bodega y la fábrica son arrendamientos operativos. La cuota pagada al propietario del edificio se aumenta 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.

Arrendamientos como arrendador

El Grupo no tiene arrendamientos como arrendador.

(16) Beneficios a los empleados-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (335,697)	\$ (293,439)
Valor razonable de los activos del plan	184,311	184,311
Variaciones en supuestos y ajustes	131	463
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (151,255)</u>	<u>\$ (108,665)</u>

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>2015</u>	<u>2014</u>
Renta variable	\$	43,723	41,694
Instrumento de deuda		91,545	85,507
Efectivo		<u>49,043</u>	<u>57,110</u>
Valor razonable de los activos del plan	\$	184,311	184,311
		=====	=====

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1o de enero			
Costos del servicio actual	\$	12,168	\$ 15,755
Costo financiero		15,032	12,565
Perdidas actuariales		<u>(6,548)</u>	<u>(7,030)</u>
Al 30 de septiembre	\$	<u>20,652</u>	<u>\$ 21,290</u>

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

Tasa de descuento-

La determinación de la tasa de descuento en algunas compañías considera el plazo y el comportamiento de los bonos corporativos de alta calidad crediticia. En otras compañías se aplicó un refinamiento en la metodología donde se concluye una curva basada en la duración de los pagos futuros.

La Compañía ha decidido usar la tasa de descuento en función a los bonos corporativos con calificación AA exclusivamente, 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 2014.

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario minino	3.50%	3.50%
Tasa de inflacion de largo plazo	3.50%	3.50%

(17) Impuestos-

Impuesto sobre la renta (ISR)

El Grupo tiene autorización para determinar el ISR bajo el régimen de consolidación fiscal, conjuntamente con sus subsidiarias directas e indirectas en México, según autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público del 30 de diciembre de 1992, de acuerdo con lo estipulado en la ley de la materia.

En 2014 el Grupo determinó desconsolidar para efectos fiscales sus resultados de la utilidad fiscal, relativa al grupo de entidades que formaban parte del régimen de consolidación fiscal, el efecto de utilidad fiscal consolidada en 2013 fue de \$176,313. El resultado fiscal consolidado 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 consolidado.

La Reforma Fiscal 2014 establece la eliminación del Régimen de consolidación fiscal, cuestión que lleva a concluir que, de una u otra forma, los saldos de pasivos y activos relacionados con dicho régimen y pendientes de realización se reconocen en los estados financieros.

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

	<u>Pasivo por ISR</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial al 1ero de enero de cada año:	\$ 207,903	\$ 218,643
Incrementos:		
ISR x diferencias CUFIN, CUFINRE, DESCONSOLIDACIÓN FISCAL	1,391	(10,740)
Saldo Final al 30 de septiembre 2015 y 31 de Diciembre 2014	<u>\$ 209,294</u>	<u>\$ 207,903</u>

Las provisiones para impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se integran como sigue

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos por Consolidación Fiscal	\$ 209,294	\$ 207,903
Impuestos diferidos (Pasivos)	808,105	785,124
Impuestos diferidos (Activos)	<u>(482,986)</u>	<u>(350,377)</u>
Saldo al 30 de septiembre y 31 de diciembre Respectivamente	<u>\$ 534,413</u>	<u>\$ 642,650</u>

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 30 de septiembre de 2015 y de 2014 se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR Causado	\$ 698,912	\$ 526,361
ISR Diferido	<u>(87,570)</u>	<u>(117,377)</u>
Total Impuestos a la utilidad.	<u>\$ 611,342</u>	<u>\$ 408,984</u>

La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

(18) Capital y reservas-

(a) Acciones comunes-

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 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:

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

	<u>30 de septiembre de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>
Compras	8,911,200	\$ 319,310	6,648,046	237,141
Ventas	<u>(8,278,773)</u>	<u>(321,442)</u>	<u>(547,650)</u>	<u>(21,116)</u>
Neto	<u>632,427</u>	<u>\$ (2,132)</u>	<u>6,100,396</u>	<u>216,025</u>
	=====	=====	=====	=====

(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 LMV, 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 septiembre de 2015 la reserva legal asciende a \$141,862 que ha alcanzado el monto requerido.

(c) Dividendos-

El 4 de marzo de 2014 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 11 de agosto de 2014 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$50,000.

El 16 de octubre de 2014 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$21,500.

El 20 de noviembre de 2014, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$13,125.

El 18 de diciembre de 2014 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$200,000.

El 16 de abril de 2015 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$50,000.

El 20 de abril de 2015 se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$200,000.

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.

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 \$384,037, pagándose en efectivo \$273,843 y en acciones el equivalente a \$110,194.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y, estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida (CUFINRE). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2014. 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 del 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 del 2014.

(19) Ingresos de las actividades ordinarias-

Los ingresos percibidos por los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 30 de septiembre de 2015 y 2014 fueron de \$11,912,686 y \$10,222,835, respectivamente.

Estacionalidad de las operaciones-

La mayoría de los productos que produce y comercializa el Grupo tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año. Adicionalmente, ciertos productos incrementan su consumo en la época de Cuaresma, así como otros lo hacen en el verano, mientras que algunos más 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 periodos, el Grupo incrementa los inventarios de seguridad.

(20) Costo de ventas-

El costo de ventas por los tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran como se muestra a continuación:

	<u>1ro de Julio al 30 de Septiembre 2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas directo	\$ 2,305,600	\$ 6,414,636	\$ 5,806,590
Mantenimiento y reparacion	87,348	223,921	245,893
Energía eléctrica	23,205	69,632	83,176
Beneficios empleados	3,202	8,155	8,236
Gastos por depreciación	59,356	175,659	169,486

Total costo de ventas	<u>\$ 2,478,711</u>	<u>\$ 6,892,003</u>	<u>\$ 6,313,381</u>
-----------------------	---------------------	---------------------	---------------------

(21) Otros ingresos y otros gastos-

Los otros ingresos por los tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran como se muestra a continuación:

	<u>1ro de Julio al 30 de Septiembre 2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Cancelación de provisiones			28,231
Actualización de saldos a favor de impuestos	209	4,477	4,074
Utilidad en venta de activo fijo		10,772	9,355
Apoyo Comercial	13,991	30,601	14,637
Venta de materiales y desperdicios	4,208	8,240	11,898
Dividendos por baja sinistrealidad Seg.de vida	2,766	2,766	
Otros ingresos	1,388	3,864	8,235
Total otros ingresos	<u>22,562</u>	<u>60,720</u>	<u>76,430</u>
<u>Otros gastos</u>			
Pérdida en venta de activo fijo	4,769	10,635	
Integración de negocio de helados	1,173	20,700	
Plantas sin operación	767	3,600	
Reserva por baja de valor de activo fijo			118,000
Gastos de franquicias	2,777	2,777	
Otros gastos	6,660	5,628	10,765
Total Otros gastos	<u>16,146</u>	<u>43,340</u>	<u>128,765</u>
Otros ingresos – Neto	<u>\$ 6,416</u>	<u>\$ 17,380</u>	<u>(\$ 52,335)</u>

(22) Gastos generales-

Los gastos generales por los tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	<u>1ro de Julio al 30 de Septiembre 2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y prestaciones	\$ 505,156	\$ 1,433,502	\$ 1,210,819
Distribución y asociados	461,938	1,364,295	1,042,900
Conservacion y energéticos	87,312	233,151	147,807
Depreciación y amortización	42,076	108,855	63,698
	<u>\$ 1,096,482</u>	<u>\$ 3,139,803</u>	<u>\$ 2,465,224</u>

(23) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos y costos financieros por los tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se integran como sigue.

	1° de Julio al 30 de Septiembre <u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Reconocidos en Resultados</i>			
<u>Intereses ganados</u>			
Intereses ganados bancarios	7,087	29,268	21,541
Intereses ganados partes relacionadas	212	440	(1,118)
Total Intereses ganados	7,299	29,708	20,423
Utilidad cambiaria	472,165	884,345	429,382
Ingresos Financieros	479,464	914,053	449,805
<u>Intereses pagados</u>			
Intereses pagados bancarios	89,373	267,819	265,966
Intereses pagados partes relacionadas	13,051	37,367	36,358
Total Intereses pagados	102,424	305,186	302,324
Pérdida cambiaria	503,446	947,084	401,742
Costos financieros	605,870	1,252,270	704,066
Resultado de Financiamiento, neto	(126,406)	(338,217)	(254,261)

(24) Segmentos de operación-

El Grupo tiene dos segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, 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 siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los que se debe informar de Grupo.

	1° de Julio al 30 de Septiembre de 2015				30 de Septiembre de 2015				30 de Septiembre de 2014			
	Nacional	Congelados	Exportación	Total	Nacional	Congelados	Exportación	Total	Nacional	Congelados	Exportación	Total
Ventas Netas	3,300,139	634,541	312,877	4,247,557	9,475,053	1,683,351	754,282	11,912,686	8,587,632	899,417	735,786	10,222,835
Costo de Ventas	2,004,473	198,564	275,674	2,478,711	5,694,420	530,255	667,328	6,892,003	5,329,858	325,984	657,539	6,313,381
Utilidad Bruta	1,295,666	435,977	37,203	1,768,846	3,780,633	1,153,096	86,954	5,020,683	3,257,774	573,433	78,247	3,909,454
Utilidad de Operación	608,767	55,710	14,303	678,780	1,727,753	135,328	35,179	1,898,260	1,293,138	70,085	28,672	1,391,895

Depreciación y Amortización	59,707	39,383	9,010	108,100	175,554	101,040	22,592	299,186	179,312	34,061	24,219	237,592
R.I.F.	121,983	4,423	0	126,406	329,143	9,074	0	338,217	249,390	4,871	0	254,261
Ingresos por intereses	7,003	296	0	7,299	28,533	1,175	0	29,708	19,772	651	0	20,423
Costos por intereses	98,590	3,834	0	102,424	295,912	9,274	0	305,186	296,967	5,357	0	302,324
Participación en Asociadas	94,253	0	0	94,253	324,143	0	0	324,143	290,240	0	0	290,240
Utilidad antes de Impuesto	581,037	51,287	14,303	646,627	1,722,753	126,254	35,179	1,884,186	1,333,988	65,214	28,672	1,427,874
Impuesto a la Utilidad	188,660	22,100	3,476	214,236	560,968	42,464	7,910	611,342	381,972	21,521	5,491	408,984
Utilidad Neta Consolidada	392,377	29,187	10,827	432,391	1,161,785	83,790	27,269	1,272,844	952,016	43,693	23,181	1,018,890
Utilidad Neta de la Participación Controladora	183,814	29,142	6,332	219,288	562,823	83,659	16,387	662,869	488,947	43,693	12,992	545,632
EBITDA	668,474	95,093	23,313	786,880	1,903,307	236,368	57,771	2,197,446	1,472,450	104,146	52,891	1,629,487
Activos Totales	21,270,512	2,264,374	1,461,872	24,996,758	21,270,512	2,264,374	1,461,872	24,996,758	19,474,222	659,354	1,425,181	21,558,757
Pasivos Totales	10,229,862	655,524	54,974	10,940,360	10,229,862	655,524	54,974	10,940,360	7,874,056	145,740	603,146	8,622,942

⁽¹⁾ R.I.F. = Resultado Integral de Financiamiento.

⁽²⁾ EBITDA = Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

(25) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 30 de septiembre de 2015 se basó en la utilidad de \$662,869 imputable a los accionistas comunes (\$545,632 en 2014) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 427,978 miles de acciones (429,530 miles de acciones en 2014).

(26) 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.