

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	24,176,837	23,261,252
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	6,091,979	6,768,826
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,368,052	2,450,883
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	1,615,193	1,597,246
11030010	CLIENTES	1,615,193	1,597,246
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	714,820	699,722
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	714,820	699,722
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	2,232,847	1,939,019
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	161,067	81,956
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	114,767	58,315
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	46,300	23,641
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	18,084,858	16,492,426
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	5,536,883	5,226,855
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	5,514,948	5,226,855
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	21,935	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	4,822,366	4,245,744
12030010	INMUEBLES	2,632,941	2,400,958
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	4,690,107	4,223,732
12030030	OTROS EQUIPOS	672,498	582,183
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,497,709	-3,414,917
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	324,529	453,788
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	7,235,159	6,636,241
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	4,712,552	4,611,327
12060020	MARCAS	1,964,581	1,964,581
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	558,026	60,333
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	452,641	350,377
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	37,809	33,209
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	37,809	33,209
20000000	PASIVOS TOTALES	10,597,220	10,085,330
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,595,026	2,943,791
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	369,239	100,000
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	200,000	800,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,060,072	991,594
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	72,076	243,388
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	72,076	243,388
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	893,639	808,809

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	44,589	42,596
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	25,130	36,478
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	274,746	215,494
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	549,174	514,241
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	8,002,194	7,141,539
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,232,995	500,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,400,000	4,400,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,111,295	1,060,414
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,039,964	993,027
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	217,940	188,098
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	32,001	31,706
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	145,181	108,665
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	40,758	47,727
30000000	CAPITAL CONTABLE	13,579,617	13,175,922
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,607,172	6,309,038
30030000	CAPITAL SOCIAL	575,625	575,625
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	125,387	113,110
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	5,799,289	5,583,339
30080010	RESERVA LEGAL	141,862	141,862
30080020	OTRAS RESERVAS	542,288	385,886
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,671,558	4,284,597
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	443,581	770,994
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	106,871	36,964
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-19,884	-19,884
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	141,747	83,730
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-14,992	-26,882
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	6,972,445	6,866,884

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	497,617	360,870
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,644,290	810,414
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	432,274	432,274
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	143,351	143,351
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	186,396	184,311
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	10	10
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	4,082	3,908
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	4,613	4,094
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	429,980,565	425,899,604
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	2,019,435	6,100,396
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	74,809	70,554
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	7,665,129	3,945,786	6,569,387	3,318,083
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	7,665,129	3,945,786	6,569,387	3,318,083
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	4,413,292	2,232,329	4,046,301	2,014,508
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,251,837	1,713,457	2,523,086	1,303,575
40030000	GASTOS GENERALES	2,043,321	1,107,101	1,611,801	827,714
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,208,516	606,356	911,285	475,861
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	10,964	-4,121	-36,673	-28,461
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,219,480	602,235	874,612	447,400
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	434,589	191,371	284,763	151,193
40070010	INTERESES GANADOS	22,409	8,417	18,885	8,330
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	412,180	182,954	265,878	142,863
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	646,400	307,744	468,507	240,533
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	202,762	101,706	204,528	102,048
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	443,638	206,038	263,979	138,485
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-211,811	-116,373	-183,744	-89,340
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	229,890	112,319	200,914	103,713
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,237,559	598,181	891,782	461,773
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	397,106	193,301	245,322	131,382
40120010	IMPUESTO CAUSADO	442,787	207,356	299,317	169,092
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-45,681	-14,055	-53,995	-37,710
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	840,453	404,880	646,460	330,391
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	840,453	404,880	646,460	330,391
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	396,872	185,083	295,882	152,710
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	443,581	219,797	350,578	177,681
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.03	0.51	0.81	0.41
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	840,453	404,880	646,460	330,391
	PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	116,042	53,492	-8,728	-9,226
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	23,990	34,564	-2,305	-9,195
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	140,032	88,056	-11,033	-18,421
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	980,485	492,936	635,427	311,970
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	466,997	229,453	294,249	145,751
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	513,488	263,483	341,178	166,219

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	191,086	110,577	153,018	77,955

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	15,414,271	13,632,981
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,457,487	1,773,158
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	863,997	1,109,054
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,698,281	580,481
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	340,655	342,456

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	575,625	0	113,110	0	0	601,910	4,426,461	-52,397	5,664,709	6,465,313	12,130,022
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100,000	-100,000
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,187	0	0	1,187	0	1,187
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,454	5,454
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	350,578	-9,400	341,178	294,249	635,427
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2014	575,625	0	113,110	0	0	603,097	4,777,039	-61,797	6,007,074	6,665,016	12,672,090
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	575,625	0	113,110	0	0	385,886	5,197,453	36,964	6,309,038	6,866,884	13,175,922
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-384,033	0	-384,033	-375,000	-759,033
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	156,402	0	0	156,402	0	156,402
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	12,277	0	0	0	0	0	12,277	12,277	24,554
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,287	1,287
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	443,581	69,907	513,488	466,997	980,485
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015	575,625	0	125,387	0	0	542,288	5,257,001	106,871	6,607,172	6,972,445	13,579,617

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,237,559	891,782
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-41,945	65,977
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	191,086	153,018
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-4,907	0
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-229,890	-200,914
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-22,409	-18,886
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	24,175	132,759
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	234,220	202,629
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	202,762	204,528
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	31,458	-1,899
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,429,834	1,160,388
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,009,512	-438,086
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	10,284	206,822
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-208,885	-207,167
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-75,567	-97,603
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	68,477	72,321
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-189,721	-113,141
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-614,100	-299,318
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	420,322	722,302
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,160,389	-82,482
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-1,060,000	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-372,076	-273,592
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	94,381	43,639
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	154,895	129,577
50080120	+INTERESES COBRADOS	22,411	17,894
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-342,764	-305,494
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,002,234	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	43,912	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-600,000	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-636,967	-100,000
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-200,769	-206,679
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	46,209	1,185
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	2,617	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-1,082,831	334,326
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,450,883	886,680
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,368,052	1,221,006

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ESTÁ PREPARADA DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y EXPRESADAS EN PESOS NOMINALES, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO. LOS RESULTADOS REFLEJAN LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ, REGISTRADA EN EL RUBRO DE CONGELADOS A PARTIR DEL 1° DE MARZO DE 2015.

DATOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE:

LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS CRECIERON 18.9%, LO QUE SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE A LA INTEGRACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y LA UAFIDA AUMENTARON 34.6% Y 35.7%, RESPECTIVAMENTE, DEBIDO A LOS SÓLIDOS RESULTADOS EN MÉXICO Y A LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA SE INCREMENTÓ 22.5% A \$405 MILLONES.

VENTAS NETAS

LAS VENTAS NETAS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE ASCENDIERON A \$3,946 MILLONES, LO QUE SIGNIFICA UN INCREMENTO DE 18.9% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE RESULTADO REFLEJA PRINCIPALMENTE LA INTEGRACIÓN DE UN TRIMESTRE COMPLETO DE HELADOS NESTLÉ.

LAS VENTAS NETAS EN MÉXICO CRECIERON 7.7%, DEBIDO A MAYORES VOLÚMENES DE VENTA Y AL INCREMENTO TÁCTICO DE PRECIOS IMPLEMENTADO EN ABRIL. LAS VENTAS DE EXPORTACIÓN REGISTRARON UN AUMENTO DE 11.3%, DONDE EL FORTALECIMIENTO DEL DÓLAR NO FUE SUFICIENTE PARA CONTRARRESTAR LOS CONTINUOS AJUSTES DE INVENTARIO EN MEGAMEX. EN CUANTO A LA DIVISIÓN DE CONGELADOS, LAS VENTAS CRECIERON 127.5% DEBIDO A LA INTEGRACIÓN DE HELADOS NESTLÉ, EN TANTO QUE LAS VENTAS DE NUTRISA REGISTRARON UNA CAÍDA DE UN DÍGITO BAJO.

EN EL ACUMULADO, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS SE INCREMENTARON 16.7%, A \$7,665 MILLONES. LO ANTERIOR SE ATRIBUYE FUNDAMENTALMENTE A LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ DESDE MARZO DE 2015 Y AL SÓLIDO DESEMPEÑO DE LOS VOLÚMENES EN MÉXICO.

UTILIDAD BRUTA

EL MARGEN BRUTO CONSOLIDADO SE EXPANDIÓ 4.1 PUNTOS PORCENTUALES EN COMPARACIÓN CON EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR A 43.4%, EN TANTO QUE EN EL ACUMULADO SE SITUÓ EN 42.4%, ES DECIR, 4.0 PUNTOS PORCENTUALES MÁS QUE EN 2014. ESTAS EXPANSIONES SE ATRIBUYEN PRINCIPALMENTE A: I) UNA EXPANSIÓN EN EL MARGEN DE LA DIVISIÓN DE CONGELADOS, II) LA REDUCCIÓN EN EL PRECIO DEL ACEITE DE SOYA, Y III) LA ESTRATEGIA DE COBERTURA DEL TIPO DE CAMBIO. EN LA DIVISIÓN DE CONGELADOS, LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO REFLEJÓ UNA MEJOR MEZCLA DE VENTAS COMO RESULTADO DEL PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN EN NUTRISA REALIZADO DURANTE LOS ÚLTIMOS 12 MESES, ASÍ COMO LA ABSORCIÓN DE COSTOS FIJOS EN HELADOS NESTLÉ DERIVADA DE LA ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO.

GASTOS GENERALES

EN EL TRIMESTRE, LOS GASTOS GENERALES COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS NETAS SE ELEVARON 3.2 PUNTOS PORCENTUALES A 28.1%, PRINCIPALMENTE DEBIDO AL INCREMENTO DE 2.3 PUNTOS PORCENTUALES EN LA DIVISIÓN DE CONGELADOS. ESTO SE EXPLICA POR LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ, QUE TIENE UNA ESTRUCTURA DE GASTOS GENERALES MÁS ELEVADA QUE EL PROMEDIO DE LA COMPAÑÍA, ASÍ COMO LA DEBILIDAD DE LAS VENTAS EN NUTRISA, QUE IMPIDIÓ LA ABSORCIÓN DE LOS GASTOS FIJOS RELACIONADOS CON 37 TIENDAS ADICIONALES ABIERTAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

EN TÉRMINOS ACUMULADOS, LOS GASTOS GENERALES AUMENTARON 2.2 PUNTOS PORCENTUALES, A 26.7% DE LAS VENTAS NETAS, DEBIDO A LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS.

UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **2 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS TOTALIZÓ \$606 MILLONES EN EL TRIMESTRE, LO QUE EQUIVALE A UN INCREMENTO DE 27.4% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR; MIENTRAS QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 1.1 PUNTOS PORCENTUALES, A 15.4%. ESTE DESEMPEÑO SE ATRIBUYE A LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO EN MÉXICO Y AL MARGEN DE 11.6% ALCANZADO EN LA DIVISIÓN DE CONGELADOS, 1.0 PUNTO PORCENTUAL MAYOR QUE EN 2014.

EN EL ACUMULADO, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS CRECIÓ 32.6%, A \$1,209 MILLONES, EN TANTO QUE EL MARGEN REGISTRÓ UNA EXPANSIÓN DE 1.9 PUNTOS PORCENTUALES A 15.8%.

OTROS INGRESOS Y GASTOS

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE Y EL PRIMER SEMESTRE, LA COMPAÑÍA REPORTÓ OTROS GASTOS DE \$4 Y \$11 MILLONES, RESPECTIVAMENTE. ESTAS CIFRAS CONSIDERAN LOS GASTOS DE INTEGRACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 34.6% A \$602 MILLONES, MIENTRAS QUE EL MARGEN AUMENTÓ 1.8 PUNTOS PORCENTUALES A 15.3%. ESTA EXPANSIÓN REFLEJA EL SÓLIDO DESEMPEÑO EN MÉXICO Y LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

EN EL ACUMULADO, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA ASCENDIÓ A \$1,219 MILLONES, 39.4% SUPERIOR AL MISMO PERIODO DE 2014, AL TIEMPO QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 2.6 PUNTOS PORCENTUALES, A 15.9%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EN EL TRIMESTRE, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UN COSTO DE FINANCIAMIENTO NETO DE \$116 MILLONES, QUE INCLUYEN UN GASTO NETO POR INTERESES DE \$93 MILLONES Y UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE \$23 MILLONES.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS

LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS DEL TRIMESTRE FUE DE \$112 MILLONES, 8.3% MÁS ALTA QUE LA CIFRA DEL AÑO ANTERIOR COMO RESULTADO DEL FORTALECIMIENTO DEL DÓLAR. PARA LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO, LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS AUMENTÓ 14.4%, A \$230 MILLONES. EL DESEMPEÑO EN MEGAMEX REFLEJÓ UN ENTORNO COMPETITIVO AGRESIVO Y DESAFÍOS EN LA CADENA DE SUMINISTRO.

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA TOTALIZÓ \$405 MILLONES EN EL TRIMESTRE, LO QUE REPRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 22.5% RESPECTO DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EL MARGEN NETO SE EXPANDIÓ 30 PUNTOS BASE A 10.3%. ESTOS INCREMENTOS RESULTAN, PRINCIPALMENTE, DE LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ Y DEL SÓLIDO DESEMPEÑO EN MÉXICO.

EN EL ACUMULADO, LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA SE INCREMENTÓ 30.0% A \$840 MILLONES, MIENTRAS QUE EL MARGEN SE ELEVÓ 1.2 PUNTOS PORCENTUALES, A 11.0%, DEBIDO A LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA LLEGÓ A \$220 MILLONES EN EL TRIMESTRE, UN INCREMENTO DE 23.7% EN COMPARACIÓN CON 2014, EN TANTO QUE EL MARGEN AUMENTÓ 20 PUNTOS BASE, A 5.6%.

EN EL SEMESTRE, LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA CRECIÓ 26.5%, CON UNA EXPANSIÓN DE 50 PUNTOS BASE EN EL MARGEN, A 5.8%.

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

LA UAFIDA REPORTÓ UN CRECIMIENTO DE 35.7% EN EL TRIMESTRE, PARA UN TOTAL DE \$713 MILLONES, CON UNA EXPANSIÓN DE 2.3 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN, QUE FINALIZÓ EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

18.1%. LO ANTERIOR OBEDECIÓ PRINCIPALMENTE A LOS SÓLIDOS RESULTADOS OPERATIVOS EN MÉXICO, ASÍ COMO A LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

EN EL ACUMULADO, LA UAFIDA FUE DE \$1,411 MILLONES, MIENTRAS QUE EL MARGEN SE SITUÓ EN 18.4%, 2.8 PUNTOS PORCENTUALES MÁS ALTO QUE EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PREVIO.

INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS

EN EL TRIMESTRE SE REGISTRÓ UNA INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS DE \$224 MILLONES, ASIGNADOS PRIMORDIALMENTE AL NUEVO BUQUE ATUNERO Y A LA EXPANSIÓN DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN EN SINALOA.

TIENDAS NUTRISA

EN EL TRIMESTRE SE ADICIONARON 16 TIENDAS, NETAS DE CIERRES. AL 30 DE JUNIO DE 2015, NUTRISA TENÍA 449 TIENDAS.

ESTRUCTURA FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015, LA POSICIÓN DE EFECTIVO DE GRUPO HERDEZ TOTALIZÓ \$1,368 MILLONES. LA DEUDA FUE DE \$6,202 MILLONES. LAS RAZONES DE APALANCAMIENTO PERMANECIERON SÓLIDAS, CON UNA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIDA CONSOLIDADA DE 1.7 VECES Y UNA RAZÓN DE DEUDA NETA A CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE 0.37 VECES.

COBERTURA DE ANALISTAS

ACTINVER - CARLOS HERMOSILLO, TEL. +52 (55) 11036600, CHERMOSILLO@ACTINVER.COM.MX

BANORTE-IXE - MARISOL HUERTA, TEL. +52 (55) 5004-1227,

MARISOL.HUERTA.MONDRAGON@BANORTE.COM

BBVA BANCOMER - FERNANDO OLVERA, TEL +52 (55) 5621-9804, FERNANDO.OLVERA@BBVA.COM

BTG PACTUAL - RAFAEL SHIN, TEL. +1 (646) 924-2472, RAFAEL.SHIN@BTGPACTUAL.COM

CITIGROUP - JULIO ZAMORA, TEL. +1 (212) 816-6039, JULIO.ZAMORA@CITI.COM

GBM - MIGUEL MAYORGA, TEL. +52 (55) 5480-5718, MMAYORGA@GBM.COM.MX

INTERACCIONES - BRIAN FLORES, TEL. +52 (55) 5326-8600 X5759, LBFLORESE@INTERACCIONES.COM

SANTANDER - LUIS MIRANDA, TEL. +52 (55) 5269-1926, LMIRANDA@SANTANDER.COM.MX

SIGNUM RESEARCH - ALBERTO CARRILLO, TEL. +52 (55) 62370861,

ALBERTO.CARRILLO@SIGNUMRESEARCH.COM

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ANEXA ARCHIVO COMPLEMENTARIO EN PDF

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

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

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
MEGAMEX LLC	PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE PRODUCTOS	0	50.00	0	5,316,281
INTERCAFE	PROCESAMIENTO ENVASADO Y EMPAQUE DE CAF	0	50.00	0	35,842
FABRICA DE ENVASES DEL PACIFICO	PRODUCCION Y COMERCIALIZACION DE ENVASE	0	50.00	0	162,938
INCUBADORA ORGANICA, S.A. DE C.V.	AVES DE INCUBADORA, CRIA Y ENGORDA DE PO	0	50.00	0	-113
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	5,514,948

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANCO INBURSA	NO	05/01/2010	05/12/2019	TIIE 91 + 2.00%	0	150,000	100,000	100,000	100,000	150,000						
BANAMEX	NO	18/06/2015	21/08/2015	Libor 1M+0.80%							219,239	0	0	0	0	0
BBVA BANCOMER	NO	27/03/2015	21/11/2017	Libor 1M+1.60%							0	0	0	782,995	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	150,000	100,000	100,000	100,000	150,000	219,239	0	0	782,995	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	29/09/2010	20/09/2017	7.93%	0	0	0	600,000	0	0						
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	15/11/2013	03/11/2023	8.02%	0	0	0	0	0	2,000,000						
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	15/11/2013	09/11/2018	TIIE 28 + 0.54%	0	0	0	0	1,000,000	0						
CERTIFICADOS BURSATILES	NO	10/11/2014	04/11/2019	TIIE 28 + 0.35%	0	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000						
	NO				0	0	0	0	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	200,000	200,000	800,000	1,200,000	2,200,000	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO		VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
GRUPO KUO (PESOS)	NO	31/12/2012	31/12/2016		0	0	250,000	0	0	0						
GRUPO KUO (USD)	NO	31/12/2013	31/12/2016								0	0	391,498	0	0	0
GRUPO KUO (USD)	NO	31/12/2013	31/12/2016								0	0	469,797	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO					0	0	250,000	0	0	0	0	0	861,295	0	0	0
PROVEEDORES																
VARIOS	NO				0	793,565										
VARIOS	NO										0	266,507				
TOTAL PROVEEDORES					0	793,565					0	266,507				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
VARIOS	NO				0	881,768	217,940	0	0	0						
VARIOS	NO										0	11,871	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	881,768	217,940	0	0	0	0	11,871	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					0	2,025,333	767,940	900,000	1,300,000	2,350,000	219,239	278,378	861,295	782,995	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	24,213	379,165	1,558	24,397	403,562
CIRCULANTE	21,702	339,848	1,558	24,397	364,245
NO CIRCULANTE	2,511	39,317	0	0	39,317
PASIVO	136,777	2,141,907	0	0	2,141,907
CIRCULANTE	31,777	497,617	0	0	497,617
NO CIRCULANTE	105,000	1,644,290	0	0	1,644,290
SALDO NETO	-112,564	-1,762,742	1,558	24,397	-1,738,345

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A LA FECHA DEL REPORTE LA EMISORA NO PRESENTA PROBLEMAS DE CUMPLIMIENTO EN LAS RESTRICCIONES FINANCIERAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN HERDEZ

TRIMESTRE 02 AÑO 2015

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

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR
PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
VARIOS	202,643	6,174,914	0		
CONGELADOS	15,188	1,048,810	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
VARIOS	16,139	441,405	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	233,970	7,665,129			

OBSERVACIONES

EL VOLUMEN SE PRESENTA EN TONELADAS VENDIDAS

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**
GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO
Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
X	0	0	43,200,000	386,780,565	278,091,872	151,888,693	43,227	389,047
TOTAL			43,200,000	386,780,565	278,091,872	151,888,693	43,227	389,047

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

429,980,565

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, D.F. A 23 DE JULIO DE 2015. GRUPO HERDEZ, S.A.B DE C.V. ("EL GRUPO" O LA "COMPAÑÍA") REVELA INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 SOBRE TODAS SUS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CON EL OBJETIVO DE PROPORCIONAR A LOS INVERSIONISTAS INFORMACIÓN QUE LES PERMITA CONOCER E IDENTIFICAR PLENAMENTE LA EXPOSICIÓN DE LA COMPAÑÍA A RIESGOS DE MERCADO, DE CRÉDITO Y DE LIQUIDEZ ASOCIADOS A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS MENCIONADOS.

III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

LAS EMISORAS DEBERÁN INCLUIR INFORMACIÓN QUE PERMITA EVALUAR LA IMPORTANCIA DE LOS DERIVADOS PARA LA POSICIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, INCLUYENDO, DE FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA, LO SIGUIENTE:

I. DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN CON OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN.

OBJETIVOS. GRUPO HERDEZ Y SUS EMPRESAS ASOCIADAS CELEBRAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA. CON RELACIÓN A LAS OPERACIONES DERIVADAS ASOCIADAS A MATERIAS PRIMAS, EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES MINIMIZAR LOS RIESGOS DE VARIACIÓN EN LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE SUS INSUMOS, BRINDANDO MAYOR CERTIDUMBRE AL IMPACTO QUE ÉSTOS TENDRÁN EN LAS VARIACIONES DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN, DOTANDO ASÍ DE MAYOR CERTEZA AL DESEMPEÑO DE LOS NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA.

EN LO QUE RESPECTA A OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE ESTÁN ASOCIADOS A POSICIONES PRIMARIAS -YA SEAN ACTIVAS Ó PASIVAS- DE CARÁCTER FINANCIERO, EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES MITIGAR EL RIESGO RELACIONADO A FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS QUE PUDIERAN AFECTAR DESFAVORABLEMENTE EL VALOR DE DICHOS ACTIVOS Ó PASIVOS.

ESTRATEGIA. GRUPO HERDEZ Y SUS EMPRESAS ASOCIADAS REALIZAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA ADMINISTRAR EL RIESGO EN LA VARIACIÓN DE LOS PRECIOS DE ALGUNOS INSUMOS Y VARIABLES FINANCIERAS INVOLUCRADOS EN SU OPERACIÓN DIARIA.

POLÍTICA. LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE GRUPO HERDEZ Y EMPRESAS ASOCIADAS DEFINEN Y AUTORIZAN LAS RESPECTIVAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS CUYA FINALIDAD ES, ENTRE OTRAS COSAS, DELINEAR UN MARCO GENERAL PARA EL MANEJO Y DESARROLLO DE COBERTURAS UTILIZANDO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN LA POLÍTICA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL GRUPO SE PRECISAN LOS OBJETIVOS GENERALES DE ADMINISTRAR LOS RIESGOS, LAS FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ÓRGANOS AUXILIARES Y ÁREAS PARTICIPANTES, ASÍ COMO LOS PARÁMETROS GENERALES DE LA ESTRATEGIA DE COBERTURA. ESTAS POLÍTICAS SE IMPLEMENTAN CON EL FIN DE QUE, UNA VEZ IDENTIFICADOS LOS RIESGOS SISTEMÁTICOS ADMINISTRABLES, SE APLIQUE UNA ESTRATEGIA DE COBERTURA ADECUADA; LO CUAL PRETENDE REDUCIR LA INCERTIDUMBRE EN LAS VARIACIONES DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN, DOTANDO ASÍ DE MAYOR CERTEZA A LA COMPAÑÍA SOBRE LA VARIABILIDAD DE SUS RESULTADOS.

LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS SE LLEVA A CABO A TRAVÉS DEL DEPARTAMENTO DE TESORERÍA Y FINANZAS, DE CONFORMIDAD CON POLÍTICAS APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA COMPAÑÍA IDENTIFICA, EVALÚA Y CUBRE LOS RIESGOS FINANCIEROS EN ESTRECHA COOPERACIÓN CON SUS EMPRESAS ASOCIADAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES. LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE COBERTURAS DE MATERIAS PRIMAS SON CELEBRADAS EN MERCADOS Ó BOLSAS INTERNACIONALMENTE RECONOCIDAS COMO CHICAGO BOARD OF TRADE (CBOT), MIEMBRO DE CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE (CME GROUP) DE E.U.A. DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA HA UTILIZADO ÚNICAMENTE CONTRATOS QUE COTIZAN EN BOLSAS AUTORIZADAS Y QUE SON DE USO COMÚN EN MERCADOS LISTADOS Y ESTANDARIZADOS, LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN ("THE CLEARING CORPORATION") ES LA ENTIDAD OFICIAL QUE ACTÚA COMO CONTRAPARTE LIQUIDADORA Y COMPENSADORA, GARANTIZANDO DE ESTA MANERA QUE SE LLEVEN A CABO CORRECTAMENTE TODAS LAS TRANSACCIONES PACTADAS Y DE CONFORMIDAD CON SUS PROPIOS ESTATUTOS Y PROCEDIMIENTOS.

EN EL CASO DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS, ÉSTAS SON NEGOCIADAS Y CONTRATADAS BILATERALMENTE EN MERCADOS OVER THE COUNTER (OTC) DIRECTAMENTE CON ENTIDADES FINANCIERAS QUE ACTÚAN COMO CONTRAPARTES CON LAS QUE LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA AMPLIA Y CONTINUA RELACIÓN DE NEGOCIO PROFESIONAL Y EMPRESARIAL. ESTAS CONTRAPARTES CUENTAN, DE ACUERDO CON LAS AGENCIAS CALIFICADORAS DE RIESGO CREDITICIO STANDARD & POOR'S, FITCH RATINGS Ó MOODY'S, CON SUFICIENTE SOLVENCIA, ADEMÁS SON SUPERVISADAS Y REGULADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV).

PRINCIPALES CONDICIONES Ó TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS. TODAS LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE COBERTURA VIGENTES -FUTUROS Y OPCIONES DE MATERIAS PRIMAS, FORWARDS Y OPCIONES DE DIVISAS, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS Y SWAPS DE MONEDAS- SE CELEBRAN BAJO CONTRATOS MARCO ESTÁNDAR, FIRMADOS DE COMÚN ACUERDO CON LAS ENTIDADES CONTRAPARTES PARTICIPANTES Y USUALMENTE UTILIZADOS PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES EN LOS MERCADOS GLOBALES RECONOCIDOS DONDE SE OPERAN.

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO: LA COMPAÑÍA ESTÁ SUJETA A LAS CLÁUSULAS Y REGLAS QUE RIGEN LOS CONTRATOS DE LAS BOLSAS DE MERCADOS GLOBALES Y LAS ENTIDADES FINANCIERAS; SEGÚN SE ESPECIFICA EN LOS RESPECTIVOS CONTRATOS MARCO DE FUTUROS Y OPCIONES DE MATERIAS PRIMAS, FORWARDS Y OPCIONES DE DIVISAS, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS Y SWAPS DE MONEDAS. EL CBOT, POR CITAR UN EJEMPLO, REQUIERE DE MÁRGENES INICIALES PARA OPERAR, ASÍ COMO DE LLAMADAS DE MARGEN DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, EN CASO DE SER NECESARIO.

PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN. EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN GRUPO HERDEZ Y EMPRESAS ASOCIADAS SE ENCUENTRA DEBIDAMENTE AUTORIZADO POR LOS RESPECTIVOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN, SUS COMITÉS Y ÓRGANOS AUXILIARES. DICHS CONSEJOS Y COMITÉS TAMBIÉN DEFINEN LOS PARÁMETROS Y LÍMITES QUE COMPONEN LA ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EVALÚAN PERIÓDICAMENTE PARA RATIFICARLA O MODIFICARLA, SEGÚN SEA EL CASO Y, POR ÚLTIMO, DAN SEGUIMIENTO CONSTANTE A LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DE COBERTURA.

A SU VEZ, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO TIENE PLENO CONOCIMIENTO DE ESTAS POSICIONES Y PROCESOS.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO: LOS NIVELES DE AUTORIZACIÓN IMPLICADOS EN EL PROCESO DE COBERTURAS FINANCIERAS DERIVADAS SON LOS SIGUIENTES:

RESPONSABLES:

FUNCIONES:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO Y EMPRESAS ASOCIADAS

DEFINEN Y AUTORIZAN LA ESTRATEGIA DE COBERTURA Y LOS LINEAMIENTOS GENERALES, ASÍ COMO SUS RESPECTIVOS LÍMITES Y PARÁMETROS: ÁREAS FUNCIONALES PARTICIPANTES, MONTO DE COBERTURAS, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ENTIDADES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTRAPARTES, PLAZOS Y RANGOS, ENTRE OTROS.

DIRECCIÓN DE PLANEACIÓN
ESTRATÉGICA

DISEÑA Y EJECUTA LA ESTRATEGIA DE COBERTURA. LLEVA A CABO LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE ACUERDO A LOS PARÁMETROS AUTORIZADOS POR EL CONSEJO. DA CONSTANTE SEGUIMIENTO A LAS POSICIONES DE COBERTURA Y A SUS CORRESPONDIENTES RESULTADOS Y VALUACIONES; PROPONE AL CONSEJO U ÓRGANOS AUXILIARES CUALQUIER MODIFICACIÓN Ó ENMIENDA A LA ESTRATEGIA.

TESORERÍA Y FINANZAS DEL GRUPO

EJECUTA LAS OPERACIONES MONETARIAS Y ADMINISTRA LAS POSICIONES DE EFECTIVO RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS DEL GRUPO

CONTABILIZA Y REGISTRA LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS. DETERMINA EL TRATAMIENTO CONTABLE QUE, EN BASE A LA NATURALEZA DE LAS MISMAS, SE LE DARÁ A ESTAS POSICIONES DERIVADAS DE ACUERDO A LAS NORMAS CONTABLES VIGENTES (NIIF).

AUDITORÍA INTERNA DEL GRUPO

REVISA LOS PROCESOS GENERALES ASÍ COMO EL CORRECTO CUMPLIMIENTO DE LA POLÍTICA Y ESTRATEGIA DE COBERTURA.

TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS: EL GRUPO LLEVA A CABO INTERNAMENTE REVISIONES PERIÓDICAS DE LOS PROCEDIMIENTOS POR SUS RESPECTIVAS ÁREAS COMPETENTES, POR LO QUE PARA ESTOS PROPÓSITOS NO EMPLEA TERCEROS INDEPENDIENTES.

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD CONTABLE APLICABLE, ASÍ COMO LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. A SU VEZ, DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN. LA COMPAÑÍA VALÚA TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL. PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE, EL GRUPO UTILIZÓ LOS SIGUIENTES MÉTODOS:

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE COTIZAN EN MERCADOS PÚBLICOS Y RECONOCIDOS FUE DETERMINADO POR LAS COTIZACIONES DE MERCADO PUBLICADAS EN LAS BOLSAS RECONOCIDAS ASÍ COMO A TRAVÉS DE LOS SISTEMAS PROVEEDORES DE INFORMACIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS EN TIEMPO REAL COMO BLOOMBERG, REUTERS E INFOSEL FINANCIERO.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE COTIZAN EN MERCADOS OTC FUE DETERMINADO MEDIANTE MODELOS RECONOCIDOS DE VALUACIÓN, DESARROLLADOS INTERNAMENTE BASÁNDOSE EN METODOLOGÍAS VÁLIDAS Y RECONOCIDAS QUE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **4 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INCLUYEN FÓRMULAS Y PARÁMETROS TÉCNICOS, PRECIOS Y VARIABLES DE MERCADO. DE IGUAL MANERA, SE TOMAN EN CUENTA VALUACIONES PROPORCIONADAS POR TERCEROS TALES COMO PROVEEDORES DE PRECIOS ASÍ COMO LA MISMA ENTIDAD FINANCIERA QUE ACTUÓ COMO CONTRAPARTE DE LA RESPECTIVA OPERACIÓN.

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015, EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL GRUPO MOSTRÓ UNA MINUSVALÍA DE APROXIMADAMENTE \$11 MILLONES DE PESOS.

DETERMINACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS. DEBIDO A QUE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LA COMPAÑÍA CONTRATA PARA SUS COBERTURAS MANTIENEN UNA COINCIDENCIA DIRECTA CON LAS CARACTERÍSTICAS CRUCIALES DE LA POSICIÓN PRIMARIA, SE CONSIDERA QUE DICHAS COBERTURAS TIENE UN ALTO GRADO DE EFECTIVIDAD; LO ANTERIOR DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS SEÑALADOS EN LA NIC 39 Y LAS IFRS. PARA SUSTENTARLO, LA COMPAÑÍA REALIZA PERIÓDICAMENTE PRUEBAS PROSPECTIVAS Y RETROSPECTIVAS DE EFECTIVIDAD, OBTENIENDO RESULTADOS DENTRO DE LOS RANGOS PERMITIDOS.

III. DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ. EN CASO DE SER NECESARIO, EL GRUPO UTILIZA SU EFECTIVO DISPONIBLE PARA FONDEAR DIRECTAMENTE LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA DIRECCIÓN DE PLANEACIÓN Y FINANZAS EN CONJUNTO CON LA TESORERÍA DEL GRUPO PLANIFICAN Y EJECUTAN LOS FLUJOS RELACIONADOS CON LA LIQUIDACIÓN DE DICHOS INSTRUMENTOS ASÍ COMO CON SUS LLAMADAS DE MARGEN, EN EL SUPUESTO CASO QUE ASÍ SE REQUIRIERA.

FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ. NO SE UTILIZAN FUENTES DE FINANCIAMIENTO EXTERNAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EL GRUPO CUENTA CON SUFICIENTE FLUJO DE EFECTIVO PROPIO, ADemás DE LÍNEAS DE CRÉDITO QUE EN CONJUNTO LE PERMITEN GARANTIZAR Y ASEGURAR LOS PAGOS PERIÓDICOS Y LA LIQUIDACIÓN TOTAL DE SUS OBLIGACIONES.

IV. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA, ASÍ COMO CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS O ESPERADOS POR LA ADMINISTRACIÓN, QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN POR EVENTOS CONTINGENTES. LOS PRINCIPALES RIESGOS FINANCIEROS A LOS QUE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INTRÍNSECAMENTE EXPUESTA DENTRO DEL MARCO DE SUS OPERACIONES COTIDIANAS, SON LAS VARIACIONES EN LOS PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS, TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS. POR CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE COTIZAN EN BOLSAS RECONOCIDAS Y EN MERCADOS "OTC", LOS RIESGOS DE CRÉDITO Y DE LIQUIDEZ NO SON SIGNIFICATIVOS PARA LA COMPAÑÍA. POR OTRO LADO, EL GRUPO CUENTA CON RECURSOS SUFICIENTES PARA HACER FRENTE A EVENTUALES REQUERIMIENTOS DE GARANTÍAS Y/O LLAMADAS DE MARGEN.

DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE. NÚMERO Y MONTO DE LLAMADAS DE MARGEN. CON RELACIÓN A LOS FUTUROS Y OPCIONES DE MATERIAS PRIMAS Y LOS FORWARDS Y OPCIONES DE DIVISAS, LA DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUYA POSICIÓN FUE CERRADA DURANTE EL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015, ASÍ COMO LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

LLAMADAS DE MARGEN REALIZADAS DURANTE DICHO PERIODO, ESTOS SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CONTRATOS CERRADOS	MONTO NOCIONAL EN PESOS
CONTRATOS DE FUTUROS Y OPCIONES	219 CONTRATOS	\$65,000,000 APROX.

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CONTRATOS CERRADOS	MONTO NOCIONAL EN PESOS
CONTRATOS DE FORWARDS Y OPCIONES	25 CONTRATOS	\$418,000,000 APROX.

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN	MONTO NOCIONAL EN PESOS
LLAMADAS DE MARGEN	NO HUBO LLAMADAS DE MARGEN	N.A.

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015, EL MONTO NOCIONAL DE TODAS LAS POSICIONES VIGENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES DE ALREDEDOR DE \$2,238 MILLONES DE PESOS.

INCUMPLIMIENTOS REGISTRADOS EN LOS CONTRATOS. DURANTE EL TRIMESTRE NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO EN LOS CONTRATOS CELEBRADOS POR LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA CONFORME AL FORMATO CONTENIDO EN LA TABLA 1. DEBIDO A QUE AL 30 DE JUNIO DE 2015, EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL GRUPO Y DE SU SUMATORIA, NO REPRESENTA CUANDO MENOS EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO; NI EL 3% DE LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO, NO SE PRESENTA LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DESGLOSADA CONFORME AL FORMATO DE LA TABLA 1.

IV. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

A LA FECHA, EN EL GRUPO SE UTILIZAN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXCLUSIVAMENTE CON FINES DE COBERTURA; POR LO TANTO, DEBIDO A QUE SU IMPORTE NO ES RELEVANTE DE ACUERDO A LOS PARÁMETROS SEÑALADOS EN EL PUNTO III-V DEL OFICIO, LA COMPAÑÍA CONSIDERA INNECESARIO PRESENTAR UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.
