

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	24,169,704	23,261,252
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	6,337,735	6,768,826
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,752,327	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)	1,561,547	1,597,246
11030010	CLIENTES	1,561,547	1,597,246
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	693,719	699,722
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	693,719	699,722
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	2,135,712	1,939,019
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	194,430	81,956
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	182,885	58,315
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	11,545	23,641
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	17,831,969	16,492,426
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	5,461,886	5,226,855
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	5,461,886	5,226,855
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	4,694,788	4,245,744
12030010	INMUEBLES	2,510,827	2,400,958
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	4,535,620	4,223,732
12030030	OTROS EQUIPOS	676,023	582,183
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,492,741	-3,414,917
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	465,059	453,788
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	7,243,597	6,636,241
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	4,717,312	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	561,704	60,333
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	394,463	350,377
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	37,235	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	37,235	33,209
20000000	PASIVOS TOTALES	10,474,473	10,085,330
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,556,955	2,943,791
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	363,398	100,000
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	200,000	800,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,173,927	991,594
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	120,887	243,388
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	120,887	243,388
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	698,743	808,809

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO 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	74,584	42,596
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	40,721	36,478
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	255,359	215,494
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	328,079	514,241
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	7,917,518	7,141,539
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,212,138	500,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,400,000	4,400,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,088,352	1,060,414
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	999,182	993,027
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	217,846	188,098
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	31,033	31,706
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	157,987	108,665
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	28,826	47,727
30000000	CAPITAL CONTABLE	13,695,231	13,175,922
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,588,630	6,309,038
30030000	CAPITAL SOCIAL	575,625	575,625
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	113,110	113,110
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	5,836,710	5,583,339
30080010	RESERVA LEGAL	141,861	141,862
30080020	OTRAS RESERVAS	415,473	385,886
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5,055,592	4,284,597
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	223,784	770,994
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	63,185	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	115,004	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	-31,935	-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	7,106,601	6,866,884

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO 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	394,970	360,870
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,600,490	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	185,691	184,311
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	10	10
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	3,910	3,908
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	4,253	4,094
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	426,513,388	425,899,604
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	5,486,612	6,100,396
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	72,999	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: **01**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	3,719,343	3,719,343	3,251,304	3,251,304
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	3,719,343	3,719,343	3,251,304	3,251,304
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	2,180,963	2,180,963	2,031,793	2,031,793
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,538,380	1,538,380	1,219,511	1,219,511
40030000	GASTOS GENERALES	936,220	936,220	784,087	784,087
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	602,160	602,160	435,424	435,424
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	15,085	15,085	-8,212	-8,212
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	617,245	617,245	427,212	427,212
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	243,218	243,218	133,570	133,570
40070010	INTERESES GANADOS	13,992	13,992	10,555	10,555
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	229,226	229,226	123,015	123,015
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	338,656	338,656	227,974	227,974
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	101,056	101,056	102,480	102,480
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	237,600	237,600	125,494	125,494
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	-95,438	-95,438	-94,404	-94,404
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	117,571	117,571	97,201	97,201
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	639,378	639,378	430,009	430,009
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	203,805	203,805	113,940	113,940
40120010	IMPUESTO CAUSADO	235,431	235,431	130,225	130,225
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-31,626	-31,626	-16,285	-16,285
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	435,573	435,573	316,069	316,069
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	435,573	435,573	316,069	316,069
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	211,789	211,789	143,172	143,172
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	223,784	223,784	172,897	172,897
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.52	0.52	0.40	0.40
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: **01**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	435,573	435,573	316,069	316,069
	PARTIDAS QUE NO SERAN 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	62,550	62,550	498	498
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	-10,574	-10,574	6,890	6,890
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	51,976	51,976	7,388	7,388
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	487,549	487,549	323,457	323,457
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	237,544	237,544	148,498	148,498
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	250,005	250,005	174,959	174,959

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	80,509	80,509	75,063	75,063

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01**

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 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	14,786,568	13,460,171
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,302,652	1,781,107
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,623,792	1,128,883
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	821,881	598,163
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	308,033	320,461

(*) 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: **01** 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	4,406,935	-32,871	5,664,709	6,465,314	12,130,023
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	-15,734	0	0	-15,734	0	-15,734
(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	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	172,897	2,062	174,959	148,498	323,457
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014	575,625	0	113,110	0	0	586,176	4,579,832	-30,809	5,823,934	6,513,812	12,337,746
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	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	29,587	0	0	29,587	0	29,587
(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	2,173	2,173
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	223,784	26,221	250,005	237,544	487,549
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2015	575,625	0	113,110	0	0	415,473	5,421,237	63,185	6,588,630	7,106,601	13,695,231

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 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	639,378	430,009
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	-38,425	-1,427
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	80,509	75,063
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,118	-903
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-117,571	-97,201
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-13,992	-10,555
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	13,747	32,169
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	109,430	104,959
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	101,056	102,480
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	8,374	2,479
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	710,383	533,541
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-511,775	-319,139
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	63,929	200,728
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-116,217	-81,446
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-122,056	-267,736
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	182,334	-133
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-161,833	-40,325
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-357,932	-130,227
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	198,608	214,402
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,142,257	69,902
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	-159,815	-71,984
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	63,611	1,870
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	0	129,577
50080120	+INTERESES COBRADOS	13,947	10,439
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	245,093	-189,294
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	975,537	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	9,037	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	-100,000	-100,000
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-69,068	-73,560
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	29,587	-15,734
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 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	-698,556	95,010
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	1,752,327	981,690

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** 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, REGISTRADOS EN EL RUBRO DE CONGELADOS, DESDE 1 DE MARZO DE 2015.

DATOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE:

LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS AUMENTARON 14.4% PRINCIPALMENTE DEBIDO A LOS SÓLIDOS RESULTADOS EN MÉXICO.

EL MARGEN DE OPERACIÓN Y EL MARGEN UAFIDA SE UBICARON EN 16.6% Y 18.8%, RESPECTIVAMENTE.

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA INCREMENTÓ 37.8%, PARA UN TOTAL DE \$436 MILLONES.

NUTRISA FINALIZÓ EL TRIMESTRE CON 433 TIENDAS.

VENTAS NETAS

EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, LAS VENTAS NETAS TOTALIZARON \$3,719, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 14.4% EN RELACIÓN CON LOS PRIMEROS TRES MESES DEL AÑO ANTERIOR.

APROXIMADAMENTE 3 PUNTOS PORCENTUALES DE ESTE CRECIMIENTO SE DEBEN A LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ.

EN MÉXICO LAS VENTAS NETAS CRECIERON 16.4%, EXTENDIENDO EL CRECIMIENTO REGISTRADO DESDE LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO PASADO COMO RESULTADO DE LOS ESFUERZOS DE LA COMPAÑÍA PARA IMPULSAR LOS VOLÚMENES, ASÍ COMO A UN EFECTO CALENDARIO POSITIVO. LAS CATEGORÍAS CON MAYOR CRECIMIENTO FUERON VEGETALES EN CONSERVA, MERMELADA, MAYONESA, MOLE, TÉ Y ATÚN. LAS VENTAS DE EXPORTACIÓN DECRECIERON 8.8% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DERIVADO DE UN DÉBIL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS DE MEGAMEX, ASÍ COMO A AJUSTES EN LOS NIVELES DE INVENTARIO.

EL CRECIMIENTO DE 14.8% EN LA DIVISIÓN CONGELADOS, REFLEJA LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ EFECTIVA A PARTIR DEL 1° DE MARZO DE 2015, MIENTRAS QUE LAS VENTAS EN NUTRISA CONTINUARON SIENDO IMPACTADAS POR LA RACIONALIZACIÓN DE PRODUCTOS QUE COMENZÓ EN ABRIL DE 2014.

UTILIDAD BRUTA

EL MARGEN BRUTO CONSOLIDADO EN EL TRIMESTRE SE EXPANDIÓ 3.9 PUNTOS PORCENTUALES, EN COMPARACIÓN CON EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR A 41.4%. ESTE INCREMENTO ES RESULTADO DE: I) LA REDUCCIÓN DE PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS CLAVE COMO EL ACEITE DE SOYA Y TOMATES, EN COMBINACIÓN CON LA ESTRATEGIA DE COBERTURA QUE LIMITÓ EL IMPACTO DE UN DÓLAR MÁS FUERTE; II) UNA MEJOR MEZCLA DE VENTAS, PARTICULARMENTE EN MÉXICO Y NUTRISA; Y III) MENORES COSTOS DE PRODUCCIÓN EN LA NUEVA PLANTA DE VEGETALES EN SINALOA.

GASTOS GENERALES

LOS GASTOS GENERALES COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS NETAS SE ELEVARON 1.1 PUNTOS PORCENTUALES, A 25.2%, PRINCIPALMENTE DEBIDO AL INCREMENTO DE 10.8 PUNTOS PORCENTUALES EN LA DIVISIÓN DE CONGELADOS. ESTE INCREMENTO ES RESULTADO DE LA INCORPORACIÓN DE HELADOS NESTLÉ QUE TIENE UNA ESTRUCTURA DE GASTOS DE DISTRIBUCIÓN MÁS ALTA, Y DE MENORES VENTAS EN NUTRISA QUE NO LOGRARON ABSORBER EL GASTO FIJO RELACIONADO CON LA APERTURA DE TIENDAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS ASCENDIÓ A \$602 MILLONES, 38.3% MÁS QUE EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, EN TANTO QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 2.8 PUNTOS PORCENTUALES A 16.2%. ESTE DESEMPEÑO ES ATRIBUIBLE A LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO EN MÉXICO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** 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

OTROS INGRESOS Y GASTOS

DURANTE EL TRIMESTRE, LA COMPAÑÍA REGISTRO \$15 MILLONES DE OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON REEMBOLSOS ASOCIADOS A LOS ACUERDOS DE DISTRIBUCIÓN.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL PERIODO CRECIÓ 44.5%, A \$617 MILLONES, MIENTRAS QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 3.5 PUNTOS PORCENTUALES A 16.6%. ESTA EXPANSIÓN ES RESULTADO DEL SÓLIDO DESEMPEÑO EN MÉXICO. EN LA DIVISIÓN CONGELADOS, LA CAÍDA DE 58.6% SE EXPLICA POR MENORES VENTAS EN NUTRISA Y LOS GASTOS FIJOS RELACIONADOS CON LA APERTURA DE TIENDAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA TOTALIZÓ \$95 MILLONES EN EL TRIMESTRE, CON UN GASTO NETO POR INTERESES DE \$87 MILLONES Y UNA GANANCIA CAMBIARIA DE \$8 MILLONES.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS

EN EL TRIMESTRE, LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS LLEGÓ A \$118 MILLONES, UN INCREMENTO DE 21.0% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LOS CARGOS EXTRAORDINARIOS REGISTRADOS EN 2014 RELACIONADOS CON LA INTEGRACIÓN DE DON MIGUEL.

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA EN EL TRIMESTRE FUE DE \$436 MILLONES, 37.8% MAYOR QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2014. EL MARGEN NETO SE EXPANDIÓ 2.0 PUNTOS PORCENTUALES A 11.7%. LO ANTERIOR SE EXPLICA POR EL SÓLIDO CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS, LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO Y EL CRECIMIENTO EN LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

EN EL TRIMESTRE, LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA TOTALIZÓ \$224 MILLONES, UN INCREMENTO DE 29.4% CON RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, EN TANTO QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 70 PUNTOS BASE, A 6.0%.

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

LA UAFIDA CRECIÓ 38.9% EN EL TRIMESTRE, A \$698 MILLONES, CON UNA EXPANSIÓN DE 3.4 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN A 18.8%, ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A UNA MAYOR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN EN LA DIVISIÓN DE CONGELADOS.

INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS

LA INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE \$527 MILLONES, DE LOS CUALES \$431 MILLONES ESTÁN RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS DE HELADOS NESTLÉ. EL RESTO SE ASIGNÓ A LA AMPLIACIÓN DEL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN EN SINALOA, MÉXICO.

TIENDAS NUTRISA

AL 31 DE MARZO DE 2015, NUTRISA TENÍA 433 TIENDAS.

ESTRUCTURA FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015, LA POSICIÓN DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA TOTALIZÓ \$1,752 MILLONES. LA DEUDA FUE DE \$6,176 MILLONES, QUE CONSIDERA EL CRÉDITO BANCARIO POR \$958 MILLONES PARA FINANCIAR LA ADQUISICIÓN DE HELADOS NESTLÉ Y LA AMORTIZACIÓN POR \$600 MILLONES DEL CERTIFICADO BURSÁTIL HERDEZ 10.

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 0.34 VECES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** 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

ACONTECIMIENTOS RECIENTES

EL 2 DE MARZO DE 2015, GRUPO HERDEZ ANUNCIÓ EL CIERRE DEL ACUERDO CON NESTLÉ MÉXICO, S.A. DE C.V. PARA ADQUIRIR LOS ACTIVOS DE LA DIVISIÓN HELADOS NESTLÉ EN MÉXICO.

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 - RAÚL OCHOA, TEL. +52 (55) 5326-8600 X6112, RMOCHOA@INTERACCIONES.COM

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA INFORMACIÓN A PRESENTAR EN ESTE ANEXO DEBERA SER CONFORME A LA NIIF 1 EN CASO DE ADOPCIÓN INICIAL O POR PRIMERA VEZ, NIC-1 EN CASO DE ESTADOS FINANCIEROS ANUALES Y A LA NIC-34 EN CASO DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

SE ANEXA INOFRMACION EN ARCHIVO COMPLEMENTARIO
CONSULTAR PDF ANEXO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **HERDEZ**

TRIMESTRE **01** 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	5,270,463
INTERCAFE	PROCESAMIENTO ENVASADO Y EMPAQUE DE CAF	0	50.00	0	33,829
FABRICA DE ENVASES DEL PACIFICO	PRODUCCION Y COMERCIALIZACION DE ENVASE	0	50.00	0	157,632
INCUBADORA ORGANICA, S.A. DE C.V.	AVES DE INCUBADORA, CRIA Y ENGORDA DE PO	0	50.00	0	-38
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	5,461,886

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **01** 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	24/03/2015	22/06/2015	Libor 1M+0.80%							213,398	0	0	0	0	0
BBVA BANCOMER	NO	27/03/2015	21/11/2017	Libor 1M+1.60%							0	0	0	762,138	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	150,000	100,000	100,000	100,000	150,000	213,398	0	0	762,138	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 **01** 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	381,070	0	0	0	
GRUPO KUO (USD)	NO	31/12/2013	31/12/2016							0	0	457,282	0	0	0	
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	250,000	0	0	0	0	0	838,352	0	0	0	
PROVEEDORES																
VARIOS	NO			0	1,020,723											
VARIOS	NO									0	153,204					
TOTAL PROVEEDORES				0	1,020,723					0	153,204					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
VARIOS	NO			0	670,375	217,846	0	0	0							
VARIOS	NO									0	28,368	0	0	0	0	
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	670,375	217,846	0	0	0	0	28,368	0	0	0	0	
TOTAL GENERAL				0	2,041,098	767,846	900,000	1,300,000	2,350,000	213,398	181,572	838,352	762,138	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: **01** 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	27,083	412,820	5,478	83,500	496,320
CIRCULANTE	27,083	412,820	5,478	83,500	496,320
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	130,912	1,995,460	0	0	1,995,460
CIRCULANTE	25,912	394,970	0	0	394,970
NO CIRCULANTE	105,000	1,600,490	0	0	1,600,490
SALDO NETO	-103,829	-1,582,640	5,478	83,500	-1,499,140

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **01** 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: **01** 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 **01** 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	103,273	3,147,606	0		
CONGELADOS	4,400	355,286	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
VARIOS	7,481	216,451	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	115,154	3,719,343			

OBSERVACIONES

EL VOLUMEN SE PRESENTA EN TONELADAS VENDIDAS

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

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

TRIMESTRE **01** 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	383,313,388	278,091,872	148,421,516	43,227	389,047
TOTAL			43,200,000	383,313,388	278,091,872	148,421,516	43,227	389,047

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

426,513,388

OBSERVACIONES

MÉXICO, D.F. A 23 DE ABRIL DE 2015. GRUPO HERDEZ, S.A.B DE C.V. ("EL GRUPO" O LA "COMPAÑÍA") REVELA INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA AL PRIMER 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: **01** 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: **01** 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 Y
FINANZAS DEL GRUPO

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
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

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 PRIMER TRIMESTRE DE 2015, EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL GRUPO MOSTRÓ UNA MINUSVALÍA DE APROXIMADAMENTE \$60 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: **01** 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	359 CONTRATOS	\$99,000,000 APROX.

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CONTRATOS CERRADOS	MONTO NOCIONAL EN PESOS
CONTRATOS DE FORWARDS Y OPCIONES	18 CONTRATOS	\$461,000,000 APROX.

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

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, EL MONTO NOCIONAL DE TODAS LAS POSICIONES VIGENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES DE ALREDEDOR DE \$1,426 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 31 DE MARZO 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.
