

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	21,558,757	20,837,133
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,710,786	5,318,013
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,313,867	886,680
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)	1,425,620	1,647,826
11030010	CLIENTES	1,425,620	1,647,826
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	696,853	718,030
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	696,853	718,030
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	2,179,830	1,985,769
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	94,616	79,708
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	62,393	54,653
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	32,223	25,055
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	15,847,971	15,519,120
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	4,826,179	4,598,513
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,826,179	4,598,513
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)	4,113,955	4,110,899
12030010	INMUEBLES	2,436,837	2,114,253
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	4,013,856	3,809,154
12030030	OTROS EQUIPOS	696,009	653,748
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,424,864	-3,237,283
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	392,117	771,027
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	6,613,411	6,608,383
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	4,598,414	4,589,899
12060020	MARCAS	1,973,044	1,973,044
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	41,953	45,440
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	263,119	172,587
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	31,307	28,738
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	31,307	28,738
20000000	PASIVOS TOTALES	8,622,942	8,707,111
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,329,688	1,589,758
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	200,000	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	600,000	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,019,828	1,094,387
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	509,860	495,371

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	76,838	50,387
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	237,241	186,001
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	195,781	258,983
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	6,293,254	7,117,353
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	600,000	800,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	3,600,000	4,200,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	991,900	968,586
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	890,134	929,669
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	211,220	219,098
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	32,604	31,922
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	132,044	112,173
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	46,572	75,003
30000000	CAPITAL CONTABLE	12,935,815	12,130,022
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,135,095	5,664,709
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)	5,480,767	5,028,371
30080010	RESERVA LEGAL	141,862	141,861
30080020	OTRAS RESERVAS	508,672	601,910
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,284,601	3,676,910
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	545,632	607,690
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-34,407	-52,397
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-19,526	-19,526
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	9,147	-13,757
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-24,028	-19,114
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	6,800,720	6,465,313

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	317,965	340,087
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	741,900	718,586
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	184,150	199,432
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	10	10
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	3,916	3,741
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	4,756	4,787
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	429,530,231	432,000,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	2,469,769	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
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: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	10,222,835	3,653,448	9,400,018	3,283,320
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	10,222,835	3,653,448	9,400,018	3,283,320
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	6,313,381	2,267,080	6,036,998	2,078,807
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,909,454	1,386,368	3,363,020	1,204,513
40030000	GASTOS GENERALES	2,465,224	853,423	2,075,453	767,192
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,444,230	532,945	1,287,567	437,321
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-52,335	-15,661	9,124	871
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,391,895	517,284	1,296,691	438,192
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	449,805	165,042	784,366	239,790
40070010	INTERESES GANADOS	20,423	1,538	48,486	15,450
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	429,382	163,504	735,880	224,340
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	704,066	235,559	949,308	315,170
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	302,324	97,796	242,224	97,320
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	401,742	137,763	707,084	217,850
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	-254,261	-70,517	-164,942	-75,380
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	290,240	89,324	222,792	44,765
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,427,874	536,091	1,354,541	407,577
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	408,984	163,662	382,578	120,534
40120010	IMPUESTO CAUSADO	526,361	227,044	412,859	129,406
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-117,377	-63,382	-30,281	-8,872
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,018,890	372,429	971,963	287,043
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,018,890	372,429	971,963	287,043
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	473,258	177,375	437,378	130,244
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	545,632	195,054	534,585	156,799
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.27	0.45	1.24	0.36
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: **03**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,018,890	372,429	971,963	287,043
	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 SUBSECUEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	45,808	54,536	18,910	-5,354
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	-6,406	-4,101	25,188	6,338
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	39,402	50,435	44,098	984
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,058,292	422,864	1,016,061	288,027
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	494,667	200,418	461,033	135,189
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	563,625	222,446	555,028	152,838

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	237,592	84,574	171,344	67,874

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	14,003,110	12,892,955
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,852,251	1,804,048
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,194,441	1,407,556
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	618,737	778,758
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	359,156	219,789

(*) 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: **03** AÑO: **2014**

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 2013	575,625	0	113,110	0	0	600,000	4,553,167	-57,968	5,783,934	6,268,885	12,052,819
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	-367,197	0	-367,197	-150,000	-517,197
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	-8,214	0	0	-8,214	0	-8,214
(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	534,585	20,443	555,028	461,033	1,016,061
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	575,625	0	113,110	0	0	591,786	4,720,555	-37,525	5,963,551	6,579,918	12,543,469
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	-150,000	-150,000
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	-93,239	0	0	-93,239	0	-93,239
(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	-9,260	-9,260
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	545,635	17,990	563,625	494,667	1,058,292
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	575,625	0	113,110	0	0	508,671	4,972,096	-34,407	6,135,095	6,800,720	12,935,815

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(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	1,427,874	1,354,541
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	90,930	-23,137
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	237,592	171,344
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	-4,194
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-290,240	-222,792
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-20,423	-48,486
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	164,001	80,991
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	302,324	242,224
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	302,324	242,224
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,821,128	1,573,628
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-643,779	-456,529
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	222,206	266,881
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-194,061	-466,651
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-2,654	-23,039
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-74,559	99,823
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-68,349	99,789
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-526,362	-433,332
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,177,349	1,117,099
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-231,050	-3,276,055
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-2,891,297
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-443,079	-677,425
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	62,374	80,988
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	129,577	164,060
50080120	+INTERESES COBRADOS	20,078	47,619
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	-519,112	2,203,996
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	2,975,144
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-150,000	-517,198
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-275,873	-248,317
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-93,239	-5,633
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	427,187	45,040
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	886,680	1,311,195
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,313,867	1,356,235

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 / 4

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) APLICABLES A PARTIR DEL EL 1° DE ENERO DE 2013 Y EXPRESADAS EN PESOS, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO. A PARTIR DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LA COMPAÑÍA HA AMPLIADO SU REPORTE POR SEGMENTOS PARA INCLUIR EL DESEMPEÑO EN MÉXICO, NUTRISA Y EXPORTACIONES.

DATOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE:

LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS CRECIERON A UNA TASA DE DOBLE DÍGITO DE 11.3%.

EL MARGEN OPERATIVO Y MARGEN UAFIDA SE EXPANDIERON 90 Y 110 PUNTOS BASE A 14.2% Y 16.5%, RESPECTIVAMENTE.

EL MARGEN NETO CONSOLIDADO ASCENDIÓ A 10.2%, 150 PUNTOS BASE POR ARRIBA DEL REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR.

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE A PARTIR DE ESTE TRIMESTRE, LAS CIFRAS CONSOLIDADAS SON COMPLETAMENTE COMPARABLES CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR YA QUE LOS RESULTADOS DE NUTRISA COMENZARON A CONSOLIDARSE EN MAYO DEL AÑO PASADO.

VENTAS NETAS

LAS VENTAS NETAS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE INCREMENTARON 11.3% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, A \$3,653 MILLONES, REFLEJANDO UN DESEMPEÑO SOBRESALIENTE EN EL VOLUMEN DE CATEGORÍAS CLAVE COMO MAYONESA, MOLE, PASTA, PURÉ DE TOMATE Y ATÚN, MIENTRAS QUE LAS VENTAS DE EXPORTACIÓN CONTINUARON CRECIENDO A UN RITMO DE DOBLE DIGITO DE 30.7%. LO ANTERIOR, COMPENSÓ LA DISMINUCIÓN DE 8.6% EN LAS VENTAS DE NUTRISA, QUE CONTINÚAN REFLEJANDO EL PROCESO DE RACIONALIZACIÓN DEL PORTAFOLIO QUE COMENZÓ A PARTIR DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO. ESTA INICIATIVA PROVOCÓ LA ELIMINACIÓN DE UN TERCIO DE LOS PRODUCTOS QUE CONFORMABAN LAS VENTAS COMERCIALES, CON EL OBJETIVO DE FORTALECER EL POSICIONAMIENTO DE LA MARCA NUTRISA COMO REFERENTE EN SALUD Y BIENESTAR.

EN EL ACUMULADO, LAS VENTAS NETAS AUMENTARON 8.7%, A \$10,223 MILLONES, FUNDAMENTALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE 3.2% DEL MERCADO NACIONAL, SIN CONSIDERAR NUTRISA, Y 22.7% EN LAS VENTAS DE EXPORTACIÓN. EN EL CASO DE NUTRISA, LAS CIFRAS DE 2014 REFLEJAN 4.5 MESES ADICIONALES DE VENTA DADO QUE SU INCORPORACIÓN SE REALIZÓ A MEDIADOS DE MAYO DE 2013. EN VENTAS COMPARABLES, NUTRISA HUBIERA REPORTADO UNA REDUCCIÓN DE 3.2%, QUE SE EXPLICA POR LA RACIONALIZACIÓN ANTES MENCIONADA, ASÍ COMO POR UN DÉBIL ENTORNO DE CONSUMO QUE HA AFECTADO EL TRÁFICO EN LAS TIENDAS. VALE LA PENA DESTACAR QUE EL TICKET PROMEDIO DE LA CATEGORÍA PRINCIPAL (YOGURT) HA INCREMENTADO EN 10% DESDE DICIEMBRE DEL AÑO PASADO, DERIVADO DE LOS ESFUERZOS COMERCIALES DETONADOS PARA ATRAER TRÁFICO A LAS TIENDAS.

UTILIDAD BRUTA

EL MARGEN BRUTO SE EXPANDIÓ 1.2 PUNTOS PORCENTUALES CON RESPECTO AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO PASADO A 37.9%, MIENTRAS QUE EN EL ACUMULADO, EL MARGEN FUE 38.2%, 2.4 PUNTOS PORCENTUALES MAYOR QUE EN 2013. AMBOS CRECIMIENTOS SE ATRIBUYEN A LOS BAJOS PRECIOS DE ALGUNAS MATERIAS PRIMA CLAVE COMO EL ACEITE DE SOYA Y EL TRIGO, ASÍ COMO A UNA MEJOR MEZCLA DE VENTAS. ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EN NUTRISA, EL COSTO DE VENTAS DISMINUYÓ 90 PUNTOS BASE COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS DEBIDO A UNA MEJOR MEZCLA DE VENTAS, LO QUE COMPENSÓ UNA AMORTIZACIÓN DE \$3 MILLONES RELACIONADA CON INVENTARIOS OBSOLETOS, CONSECUENCIA DE LA RACIONALIZACIÓN DE PRODUCTOS.

GASTOS GENERALES

EN EL TRIMESTRE, LOS GASTOS GENERALES COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS NETAS PERMANECIERON SIN CAMBIOS EN 23.4% DEBIDO A UNA MAYOR ABSORCIÓN DE LOS GASTOS FIJOS. LO ANTERIOR COMPENSÓ EL INCREMENTO EN LOS GASTOS DE MERCADOTECNIA Y PUBLICIDAD ASIGNADOS PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO DE LAS VENTAS EN MÉXICO, INCLUYENDO NUTRISA; ASÍ COMO LOS \$9

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

MILLONES DE GASTOS EXTRAORDINARIOS RELACIONADOS CON LA REESTRUCTURA ORGANIZACIONAL EN ESTE ÚLTIMO NEGOCIO.

EN EL ACUMULADO, LOS GASTOS GENERALES COMO PROPORCIÓN DE LAS VENTAS NETAS INCREMENTARON 2.0 PUNTOS PORCENTUALES A 24.1%, COMO RESULTADO DE LA BAJA ABSORCIÓN DE LOS GASTOS FIJOS REGISTRADA EN LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO EN MÉXICO, ASÍ COMO \$23 MILLONES DE GASTOS EXTRAORDINARIOS EN NUTRISA.

UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS
LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS TOTALIZÓ \$533 MILLONES EN EL TRIMESTRE, 21.9% MAYOR QUE EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, MIENTRAS QUE EL MARGEN CRECIÓ 1.3 PUNTOS PORCENTUALES A 14.6%. EN MÉXICO, SIN CONSIDERAR A NUTRISA, EL MARGEN CRECIÓ 240 PUNTOS BASE A 16.6% COMO RESULTADO DE LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO. EN NUTRISA, EL MARGEN CAYÓ A 3.4% DEBIDO A LA REDUCCIÓN EN LAS VENTAS NETAS Y A LOS CARGOS EXTRAORDINARIOS ANTES MENCIONADOS.

PARA LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS CRECIÓ A UNA TASA DE DOBLE DÍGITO DE 12.0%, MIENTRAS QUE EL MARGEN FUE DE 14.1%, DERIVADO DE LOS BENEFICIOS DE MENORES PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS EN COMPARACIÓN CON EL AÑO PASADO.

OTROS INGRESOS Y GASTOS
LA COMPAÑÍA REGISTRÓ \$16 MILLONES Y \$52 MILLONES DE OTROS GASTOS EN EL TRIMESTRE Y EN EL ACUMULADO, RESPECTIVAMENTE. ADEMÁS DE LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA CONSOLIDACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN QUE SE ESTÁ LLEVANDO A CABO EN SINALOA, MÉXICO, ESTAS CIFRAS INCLUYEN \$4 MILLONES Y \$5 MILLONES DE GASTOS EXTRAORDINARIOS EN NUTRISA, EN EL TRIMESTRE Y NUEVE MESES RESPECTIVAMENTE, COMO RESULTADO DEL CIERRE DE 13 Y 33 PUNTOS DE VENTA QUE REPORTABAN UN DESEMPEÑO MENOR AL ESPERADO.

UTILIDAD DE OPERACIÓN
LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL TRIMESTRE FUE DE \$517 MILLONES, 18.0% MAYOR QUE EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EL MARGEN DE OPERACIÓN AUMENTÓ 90 PUNTOS BASE, A 14.2%. ESTE INCREMENTO SE EXPLICA POR EL MARGEN BRUTO REGISTRADO EN MEXICO DE 16.2% SIN CONSIDERAR NUTRISA. EN NUTRISA, EXCLUYENDO LOS GASTOS EXTRAORDINARIOS, EL MARGEN HUBIERA SIDO DE 7.9%.

EN EL ACUMULADO, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN FUE DE \$1,392 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 7.3%, CON UNA CONTRACCIÓN DE 20 PUNTOS BASE EN EL MARGEN A 13.6%. ESTO SE EXPLICA POR LA CAÍDA EN LA RENTABILIDAD DE NUTRISA, YA QUE EN EL RESTO DE LAS OPERACIONES EN MÉXICO SE REGISTRÓ UN MARGEN DE OPERACIÓN DE 15.1%, 60 PUNTOS BASE MAYOR QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2013. EN UNA BASE COMPARABLE, EL MARGEN DE OPERACIÓN DE NUTRISA HABRÍA SIDO DE 7.8%, MIENTRAS QUE EXCLUYENDO LOS GASTOS EXTRAORDINARIOS, HUBIERA SIDO DEL 11.4%; AMBOS RESULTADOS SE EXPLICAN POR LA ELIMINACIÓN DE PRODUCTOS QUE REPRESENTABAN APROXIMADAMENTE EL 10% DE LAS VENTAS, ASÍ COMO POR UN ENTORNO DE CONSUMO MÁS DÉBIL DE LO ESPERADO.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO
LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UN COSTO NETO DE \$71 MILLONES EN EL TRIMESTRE, SIENDO EL GASTO NETO POR INTERESES DE \$96 MILLONES, LO QUE FUE PARCIALMENTE COMPENSADO POR UNA GANANCIA CAMBIARA DE \$26 MILLONES, COMPARADOS CON UNA PÉRDIDA CAMBIARA REGISTRADA EN EL MISMO PERIODO DE 2013. EN EL ACUMULADO, EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO AUMENTÓ 54.2% PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LOS INTERESES ADICIONALES RESULTANTES DE LOS \$3,000 MILLONES DE DEUDA CONTRATADA EN MAYO DE 2013 PARA LA ADQUISICIÓN DE NUTRISA.

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS
A PARTIR DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO, DERIVADO DE LOS AJUSTES POR IFRS, LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS REFLEJA EL INGRESO ANTES DE IMPUESTOS DE LA PARTICIPACIÓN DE HERDEZ DEL FUERTE EN MEGAMEX. ANTERIORMENTE, SE REGISTRABA EL INGRESO NETO.

BAJO LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ACTUALES, LA PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS HUBIERA CRECIDO 87.3% EN EL TRIMESTRE Y 5.1% EN EL ACUMULADO. ES IMPORTANTE RESALTAR QUE EL INCREMENTO REGISTRADO EN EL TRIMESTRE SE RELACIONA CON EL CARGO POR EARN-OUT DE \$33 MILLONES REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DE 2013. EXCLUYENDO ESTE CARGO, LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS HUBIERA CRECIDO 10.0%, PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LA RECUPERACIÓN EN LA RENTABILIDAD EN EL NEGOCIO DEL GUACAMOLE.

UTILIDAD NETA

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA FUE DE \$372 MILLONES EN EL TRIMESTRE, LO QUE REPRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 29.7% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE INCREMENTO ES EL RESULTADO DEL SÓLIDO CRECIMIENTO DE LAS VENTAS, ASÍ COMO DE LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO. EN EL ACUMULADO, LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA INCREMENTÓ 4.8% A \$1,019 MILLONES, MIENTRAS QUE EL MARGEN SE MANTUVO PRÁCTICAMENTE SIN CAMBIOS EN 10.0%.

LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA TOTALIZÓ \$195 MILLONES EN EL TRIMESTRE Y \$546 MILLONES EN EL ACUMULADO DEL AÑO, LO QUE SIGNIFICÓ INCREMENTOS DE 24.4% Y 2.0% RESPECTIVAMENTE, EN COMPARACIÓN CON LOS MISMOS PERIODOS DEL AÑO ANTERIOR.

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

LA UAFIDA EN EL TRIMESTRE FUE DE \$602 MILLONES, UN INCREMENTO DE 18.9% EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR; MIENTRAS QUE EL MARGEN SE EXPANDIÓ 110 PUNTOS BASE A 16.5%. LO ANTERIOR REFLEJA EL SÓLIDO CRECIMIENTO DE LOS VOLÚMENES DE VENTA, UNA MEJOR MEZCLA DE PRODUCTOS Y LA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO QUE, EN CONJUNTO, COMPENSARON LOS GASTOS EXTRAORDINARIOS. EN EL ACUMULADO, EL MARGEN UAFIDA ASCENDIÓ A 15.9%, 30 PUNTOS BASE MAYOR QUE EN 2013.

INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS

LA INVERSIÓN NETA EN ACTIVOS EN EL TRIMESTRE Y EL ACUMULADO FUE DE \$148 MILLONES Y \$378 MILLONES, RESPECTIVAMENTE. COMO EN LOS TRIMESTRES ANTERIORES, LOS RECURSOS SE ASIGNARON A LA CONSOLIDACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN EN SINALOA, MÉXICO. EN LÍNEA CON EL PLAN, SE ESPERA CONCLUIR CON ESTE PROYECTO A FINALES DE ESTE AÑO.

PUNTOS DE VENTA NUTRISA

EN EL TRIMESTRE, LA APERTURA NETA DE TIENDAS ASCENDIÓ A 2, PARA LLEGAR A UN TOTAL DE 414 PUNTOS DE VENTA AL CIERRE DEL PERIODO.

ESTRUCTURA FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA POSICIÓN DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA ASCENDIÓ A \$1,314 MILLONES, \$93 MILLONES SUPERIOR AL NIVEL REGISTRADO AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO, MIENTRAS QUE LA DEUDA CON COSTO FUE DE \$5,000 MILLONES. EN CONSECUENCIA, LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL TRIMESTRE FUE DE \$3,686 MILLONES, PRÁCTICAMENTE SIN CAMBIOS RESPECTO AL TRIMESTRE ANTERIOR.

LAS RAZONES DE APALANCAMIENTO CONTINUARON SÓLIDAS; CON LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIDA EN 1.7 VECES, MIENTRAS QUE LA DE DEUDA NETA A CAPITAL CONTABLE TOTAL FUE DE 0.3 VECES.

SUSTENTABILIDAD

EN MATERIA DE VINCULACIÓN CON LA COMUNIDAD, SE DONARON 82,457 CAJAS DE PRODUCTO AL BANCO DE ALIMENTOS DE MÉXICO Y 1,742 CAJAS A LOS DAMNIFICADOS POR EL HURACÁN ODILE EN LAS COSTAS DE BAJA CALIFORNIA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL 1° DE AGOSTO, DURANTE EL DÍA ANUAL DE VOLUNTARIADO DE GRUPO HERDEZ, SE SUMARON 320 HORAS DE TRABAJO VOLUNTARIO, MEDIANTE LA REFORESTACIÓN DE DOS HECTÁREAS Y LA CONSTRUCCIÓN DE CINCO PROYECTOS PRODUCTIVOS RELACIONADOS CON LA ESTRATEGIA DE SEGURIDAD ALIMENTARIA DE LA COMPAÑÍA.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

HSBC, DIEGO MAIA, TEL. +55 (11) 3371-8192, DIEGO.T.MAIA@HSBC.COM.BR

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

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

VECTOR CASA DE BOLSA, GASPAR QUIJANO, TEL. +52 (55) 5262-3687, GQUIJANO@VECTOR.COM.MX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 **03** AÑO **2014**

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	4,650,065
INTERCAFE	PROCESAMIENTO ENVASADO Y EMPAQUE DE CAF	0	50.00	0	32,552
FABRICA DE ENVASES DEL PACIFICO	PRODUCCION Y COMERCIALIZACION DE ENVASE	0	50.00	0	143,562
OTROS		0	0	0	0
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	4,826,179

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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

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	0	250,000	0	0						
GRUPO KUO (USD)	NO	31/12/2013	31/12/2016							0	0	0	337,227	0	0
GRUPO KUO (USD)	NO	31/12/2013	31/12/2016							0	0	0	404,673	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	250,000	0	0	0	0	0	741,900	0	0
PROVEEDORES															
VARIOS	NO			0	701,863										
VARIOS	NO									317,965	0				
TOTAL PROVEEDORES				0	701,863					317,965	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			21,696	488,164	211,220	0	0	0						
VARIOS	NO									0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				21,696	488,164	211,220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				21,696	1,990,027	211,220	950,000	1,200,000	2,300,000	317,965	0	0	741,900	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: **03** AÑO: **2014**

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	22,045	297,367	2,087	28,152	325,519
CIRCULANTE	22,045	297,367	2,087	28,152	325,519
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	78,572	1,059,866	0	0	1,059,866
CIRCULANTE	23,572	317,965	0	0	317,965
NO CIRCULANTE	55,000	741,901	0	0	741,901
SALDO NETO	-56,527	-762,499	2,087	28,152	-734,347

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 3 VECES.

NO REDUCIR LA COBERTURA DE INTERESES (EBITDA / GASTOS FINANCIEROS NETOS) A MENOS DE 3 VECES.

NO REDUCIR SU CAPITAL CONTABLE POR DEBAJO DE \$ 5,000,000.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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 **03** AÑO **2014**

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	301,065	9,487,049	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
	34,101	735,786	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	335,166	10,222,835			

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 **03** AÑO **2014**

**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	386,330,231	278,091,872	151,438,359	43,227	389,047
TOTAL			43,200,000	386,330,231	278,091,872	151,438,359	43,227	389,047

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

429,530,231

OBSERVACIONES

MÉXICO, D.F. A 23 DE OCTUBRE DE 2014. GRUPO HERDEZ, S.A.B DE C.V. ("EL GRUPO" O LA "COMPAÑÍA") REVELA INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA AL TERCER TRIMESTRE DE 2014 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: **03** AÑO: **2014**

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: **03** AÑO: **2014**

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 TERCER TRIMESTRE DE 2014, EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL GRUPO MOSTRÓ UNA MINUSVALÍA DE APROXIMADAMENTE \$35 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. 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, ASÍ COMO LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **HERDEZ**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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	275 CONTRATOS	\$38,000,000 APROX.

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CONTRATOS CERRADOS	MONTO NOCIONAL EN PESOS
CONTRATOS DE FORWARDS Y OPCIONES	26 CONTRATOS	\$374,000,000 APROX.

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

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014, EL MONTO NOCIONAL DE TODAS LAS POSICIONES VIGENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES DE ALREDEDOR DE \$1,080 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 SEPTIEMBRE DE 2014, 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.
