

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	8
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	10
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	12
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	13
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	15
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual.....	17
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior.....	20
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	23
[700002] Datos informativos del estado de resultados	24
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	25
[800001] Anexo - Desglose de créditos	26
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	28
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	29
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	30
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	41
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	45
[800500] Notas - Lista de notas.....	46
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	52
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	53

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Datos relevantes del año:

- Las ventas netas consolidadas crecieron 16.4% principalmente por el sólido desempeño en México y dos meses adicionales de Helados Nestlé.
- Los márgenes de operación y UAFIDA fueron 11.6% y 13.9%, respectivamente.
- La inversión total en activos ascendió a \$233 millones, destinados principalmente a la expansión del centro de distribución en Sinaloa.

“Nos complace reportar un crecimiento de doble dígito en las ventas del trimestre, lo que refleja en gran medida la efectividad de la estrategia comercial en México así como el beneficio del efecto calendario de la Semana Santa. Si bien los márgenes estuvieron presionados debido a costos más altos, así como a un mayor impacto de la estacionalidad en la categoría de helados, confiamos en que nuestra estrategia operativa apoyará el desempeño del año”, afirmó Héctor Hernández-Pons Torres, Presidente y Director General de Grupo Herdez.

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

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

Grupo Herdez tiene 15 plantas, 9 centros de distribución, 8 buques atuneros, 502 tiendas Nutrisa y una plantilla laboral de más de 8,500 colaboradores. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991 y en el mercado OTC desde 1997.

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

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

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

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

Las cinco estrategias clave del Grupo son:

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

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

A continuación se mencionan los principales, aunque no únicos, factores que podrían afectar significativamente el desempeño y la rentabilidad de la Compañía, así como aquellos capaces de influir en el precio de los valores de la misma. Los riesgos y la incertidumbre que la Compañía desconoce o considera de poca importancia podrían llegar a generar variaciones inesperadas en la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como en el precio de sus valores.

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

Principales riesgos:

- Dependencia o expiración de patentes, marcas registradas o contratos

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

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

Para mayor información, consultar el Reporte Anual 2014 de Grupo Herdez

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

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

Ventas netas

En el primer trimestre, las ventas netas ascendieron a \$4,328 millones, un crecimiento de 16.4% en relación con el mismo periodo del año anterior, impulsado por el negocio en México y dos meses adicionales de Helados Nestlé.

Las ventas netas en México registraron un sólido incremento de 12.1%, a pesar de una difícil base de comparación. Lo anterior se debe a un efecto calendario positivo, así como al continuo beneficio de una estrategia comercial más enfocada.

Como resultado, las categorías de atún, mermelada, mole, pastas, puré de tomate, salsa cátsup, salsas caseras y téis crecieron a tasas de doble dígito en el trimestre. En menor medida, las alzas de precios implementadas en el periodo contribuyeron con 1 punto porcentual al crecimiento.

En la división de Congelados, las ventas aumentaron 53.7% debido a dos meses adicionales de Helados Nestlé. Sobre una base comparable, Helados Nestlé creció a una tasa de doble dígito como resultado de los nuevos congeladores colocados desde la adquisición. En Nutrisa, el crecimiento de las ventas fue impulsado

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

fundamentalmente por las 69 tiendas netas que se abrieron durante los últimos doce meses. El segmento de Exportación incrementó 16.7%, reflejando el fortalecimiento del dólar estadounidense.

Utilidad bruta

Tal como estaba previsto, el margen bruto se contrajo 4.0 puntos porcentuales en el trimestre, para un total de 37.4%, debido al impacto de costos más elevados denominados en dólares y a la incorporación de dos meses de temporada baja para Helados Nestlé.

Gastos generales

A nivel consolidado, los gastos generales como proporción de las ventas netas incrementaron 80 puntos base, a 26.0%. Esto se explica por un crecimiento de 6.6 puntos porcentuales en la división de Congelados atribuible a la incorporación de dos meses adicionales de Helados Nestlé y a la apertura de tiendas Nutrisa.

Utilidad de operación

La utilidad de operación totalizó \$502 millones en el primer trimestre, lo que representó un margen de 11.6%. En México, el impacto está relacionado con la contracción del margen bruto, mientras que en la división de Congelados se explica por la agresiva expansión de tiendas en Nutrisa y el efecto estacional de Helados Nestlé. El margen de operación del segmento de Exportación permaneció estable en 4.2%.

Resultado integral de financiamiento

En el primer trimestre de 2016, la Compañía registró un costo de financiamiento neto de \$125 millones, compuesto por \$99 millones de intereses pagados netos y \$26 millones de pérdida cambiaria neta como resultado de la apreciación del dólar estadounidense.

Participación en los resultados de asociadas

La participación en los resultados de asociadas fue de \$150 millones en el periodo, 27.8% superior con respecto al primer trimestre de 2015. Este resultado se atribuye a un crecimiento orgánico en MegaMex, combinado con el fortalecimiento del dólar en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta consolidada fue de \$361 millones, lo que equivale a una disminución de 17.2% en relación con el mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen se contrajo 3.4 puntos porcentuales, a 8.3%.

Utilidad neta mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria finalizó el trimestre en \$163 millones, 27.2% menos que en el mismo periodo del año anterior, en tanto que el margen fue de 3.8%, lo que representa una contracción de 2.2 puntos porcentuales.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales (uafida)

La UAFIDA en el trimestre totalizó \$603 millones, una reducción de 13.6% en relación con el mismo periodo del año anterior debido a la contracción del margen bruto en México y al impacto de la estacionalidad de Helados Nestlé en el primer trimestre.

Tiendas nutrisa

Al 31 de marzo de 2016, Nutrisa sumó 15 tiendas netas para un total de 502.

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

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

Inversión Neta en activos

En el periodo, la inversión neta en activos totalizó \$233 millones, en su mayoría asignados a la expansión del centro de distribución en Los Mochis, Sinaloa. Esta expansión aumentará la capacidad en 2.3 veces.

Recursos generados por la operación

Los recursos generados por la operación ascendieron a \$278 millones en el trimestre.

Estructura financiera

Al 31 de marzo de 2016, la posición de efectivo consolidado de la Compañía fue de \$1,607 millones. Por su parte, la deuda, excluyendo la deuda corporativa, fue de \$6,058 millones.

La razón de deuda neta a UAFIDA consolidada permaneció estable en 1.6 veces, mientras que la razón de deuda neta a capital contable consolidado fue de 0.32 veces.

Control interno [bloque de texto]

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

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

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

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

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

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	HERDEZ
Periodo cubierto por los estados financieros:	2016-01-01 2016-03-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2016-03-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	1
Tipo de emisora:	ICS
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

Actinver – José Antonio Cebeira, +52(55)11036600 xt. 1394, jcebeira@actinver.com.mx
 Banorte-IXE – Marisol Huerta, +52(55)50041227, marisol.huerta.mondragon@banorte.com
 BBVA Bancomer – Fernando Olvera, +52(55)56219804, fernando.olvera@bbva.com

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

BTG Pactual – Daniel Sánchez, +52(55)36922245, daniel.sanchez@btgpactual.com

Citigroup – Julio Zamora, +1(212)8166039, julio.zamora@citi.com

GBM – Miguel Mayorga, +52(55)54805718, mmayorga@gbm.com.mx

Santander – Luis Miranda, +52(55)52691926, lmiranda@santander.com.mx

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,606,929,000	1,483,095,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,044,580,000	1,713,504,000
Impuestos por recuperar	639,710,000	551,915,000
Otros activos financieros	50,112,000	12,131,000
Inventarios	2,435,238,000	2,437,824,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6,776,569,000	6,198,469,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	6,776,569,000	6,198,469,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	35,895,000	33,829,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,638,742,000	5,649,349,000
Propiedades, planta y equipo	5,350,578,000	5,205,311,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	4,262,552,000	4,262,552,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,550,840,000	2,515,266,000
Activos por impuestos diferidos	592,068,000	487,404,000
Otros activos no financieros no circulantes	56,219,000	53,294,000
Total de activos no circulantes	18,486,894,000	18,207,005,000
Total de activos	25,263,463,000	24,405,474,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,016,694,000	1,352,996,000
Impuestos por pagar a corto plazo	4,219,000	66,673,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	775,099,000	856,838,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	367,603,000	353,664,000
Total provisiones circulantes	367,603,000	353,664,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	3,163,615,000	2,630,171,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	3,163,615,000	2,630,171,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	7,031,795,000	6,748,257,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	141,352,000	135,079,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	141,352,000	135,079,000
Pasivo por impuestos diferidos	1,039,048,000	984,876,000
Total de pasivos a Largo plazo	8,212,195,000	7,868,212,000
Total pasivos	11,375,810,000	10,498,383,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	575,625,000	575,625,000
Prima en emisión de acciones	125,387,000	125,387,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	5,995,967,000	5,832,808,000
Otros resultados integrales acumulados	221,386,000	210,729,000
Total de la participación controladora	6,918,365,000	6,744,549,000
Participación no controladora	6,969,288,000	7,162,542,000
Total de capital contable	13,887,653,000	13,907,091,000
Total de capital contable y pasivos	25,263,463,000	24,405,474,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	4,327,991,000	3,719,343,000
Costo de ventas	2,711,024,000	2,180,963,000
Utilidad bruta	1,616,967,000	1,538,380,000
Gastos de venta	970,522,000	795,149,000
Gastos de administración	152,826,000	141,071,000
Otros ingresos	24,577,000	18,422,000
Otros gastos	16,338,000	3,337,000
Utilidad (pérdida) de operación	501,858,000	617,245,000
Ingresos financieros	689,883,000	243,218,000
Gastos financieros	814,470,000	338,656,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	150,288,000	117,571,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	527,559,000	639,378,000
Impuestos a la utilidad	166,879,000	203,805,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	360,680,000	435,573,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	360,680,000	435,573,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	163,159,000	223,784,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	197,521,000	211,789,000
Utilidad por acción [bloque de texto]		
Utilidad por acción [sinopsis]		
Utilidad por acción [partidas]		
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.38	0.52
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.38	0.52
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.38	0.52
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.38	0.52

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	360,680,000	435,573,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	2,645,000	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	2,645,000	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	-15,384,000	62,550,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	-15,384,000	62,550,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	32,621,000	-10,574,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	32,621,000	-10,574,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	17,237,000	51,976,000

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Total otro resultado integral	19,882,000	51,976,000
Resultado integral total	380,562,000	487,549,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	173,814,000	250,005,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	206,748,000	237,544,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	360,680,000	435,573,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	166,879,000	203,805,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	101,237,000	80,509,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	1,300,000	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	25,855,000	8,374,000
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	-1,226,000	-1,118,000
Participación en asociadas y negocios conjuntos	-150,288,000	-117,571,000
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	2,586,000	-116,217,000
Disminución (incremento) de clientes	-151,294,000	63,929,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-243,568,000	-122,056,000
Incremento (disminución) de proveedores	278,066,000	182,334,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	-210,362,000	-519,765,000
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	-180,815,000	-337,776,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	179,865,000	97,797,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	-105,875,000	-101,056,000
Intereses recibidos	-7,143,000	-13,992,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	25,570,000	13,747,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	304,167,000	198,608,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	1,060,000,000
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	12,632,000	63,611,000
Compras de propiedades, planta y equipo	245,767,000	159,815,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	47,283,000	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	150,474,000	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	6,797,000	13,947,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-123,147,000	-1,142,257,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	-29,587,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	1,739,495,000	975,537,000
Reembolsos de préstamos	1,727,136,000	600,000,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	100,000,000
Intereses pagados	69,545,000	69,068,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	9,037,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-57,186,000	245,093,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	123,834,000	-698,556,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	123,834,000	-698,556,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,483,095,000	2,450,883,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,606,929,000	1,752,327,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	575,625,000	125,387,000	0	5,832,808,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	163,159,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	163,159,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	163,159,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	575,625,000	125,387,000	0	5,995,967,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	210,729,000	210,729,000	6,744,549,000	7,162,542,000	13,907,091,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	163,159,000	197,521,000	360,680,000
Otro resultado integral	0	0	10,657,000	10,657,000	10,657,000	9,225,000	19,882,000
Resultado integral total	0	0	10,657,000	10,657,000	173,816,000	206,746,000	380,562,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	400,000,000	400,000,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	10,657,000	10,657,000	173,816,000	-193,254,000	-19,438,000
Capital contable al final del periodo	0	0	221,386,000	221,386,000	6,918,365,000	6,969,288,000	13,887,653,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	575,625,000	113,110,000	0	5,583,339,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	223,784,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	223,784,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	29,587,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	253,371,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	575,625,000	113,110,000	0	5,836,710,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	36,964,000	36,964,000	6,309,038,000	6,866,884,000	13,175,922,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	223,784,000	211,789,000	435,573,000
Otro resultado integral	0	0	26,221,000	26,221,000	26,221,000	25,755,000	51,976,000
Resultado integral total	0	0	26,221,000	26,221,000	250,005,000	237,544,000	487,549,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	2,173,000	2,173,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	29,587,000	0	29,587,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	26,221,000	26,221,000	279,592,000	239,717,000	519,309,000
Capital contable al final del periodo	0	0	63,185,000	63,185,000	6,588,630,000	7,106,601,000	13,695,231,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	432,274,000	432,274,000
Capital social por actualización	143,351,000	143,351,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	188,299,000	186,139,000
Numero de funcionarios	12	12
Numero de empleados	4089	3981
Numero de obreros	4672	4710
Numero de acciones en circulación	432000000	432000000
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	180,469,000	181,236,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	101,237,000	80,509,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2015-04-01 - 2016-03-31	Año Anterior 2014-04-01 - 2015-03-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	16,964,939,000	14,786,568,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,920,574,000	2,302,652,000
Utilidad (pérdida) neta	1,217,607,000	1,623,792,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	328,063,000	821,881,000
Depreciación y amortización operativa	421,953,000	308,033,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
BANCO INBURSA	NO	2010-01-05	2019-12-05	TIIE 91 + 2.00%		150,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000						
BBVA BANCOMER	NO	2015-03-27	2017-11-21	Libor 1M + 1.60%											1,207,563,000
TOTAL	NO				0	150,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	0	0	0	0	0	1,207,563,000
Otros bancarios															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL	NO				0	150,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	0	0	0	0	0	1,207,563,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
CERTIFICADOS BURSATILES 1	NO	2010-09-29	2017-09-20	0.0793			600,000,000								
CERTIFICADOS BURSATILES 2	NO	2013-11-15	2023-11-03	0.0802						2,000,000,000					
CERTIFICADOS BURSATILES 3	NO	2013-11-15	2018-11-09	TIIE 28 + 0.54%				1,000,000,000							
CERTIFICADOS BURSATILES 4	NO	2014-11-10	2019-11-04	TIIE 28 + 0.35%		200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000						
TOTAL	NO				0	200,000,000	800,000,000	1,200,000,000	200,000,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL	NO				0	200,000,000	800,000,000	1,200,000,000	200,000,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
GRUPO KUO (PESOS) 1	NO	2015-09-30	2018-12-31	TIIE 91 + 4.50%				250,000,000							
GRUPO KUO (PESOS) 2	NO	2015-08-12	2018-12-31	TIIE 91 + 4.50%				74,683,000							
GRUPO KUO (USD) 1	NO	2015-08-12	2018-12-31	LIBOR 3M + 3.50%									352,350,000		
GRUPO KUO (USD) 2	NO	2015-09-30	2018-12-31	LIBOR 3M + 3.50%									517,527,000		
TOTAL	NO				0	0	0	324,683,000	0	0	0	0	869,877,000	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL	NO				0	0	0	324,683,000	0	0	0	0	869,877,000	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
VARIOS	NO					1,176,496,000						355,204,000				
TOTAL	NO				0	1,176,496,000	0	0	0	0	0	355,204,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL	NO				0	1,176,496,000	0	0	0	0	0	355,204,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL	NO				0	1,526,496,000	900,000,000	1,624,683,000	300,000,000	2,000,000,000	0	355,204,000	0	869,877,000	0	1,207,563,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	51,383,000	886,410,000	4,397,000	75,855,000	962,265,000
Activo monetario no circulante	8,244,000	142,223,000	0	0	142,223,000
Total activo monetario	59,627,000	1,028,633,000	4,397,000	75,855,000	1,104,488,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	22,571,000	389,377,000	0	0	389,377,000
Pasivo monetario no circulante	120,425,000	2,077,440,000	0	0	2,077,440,000
Total pasivo monetario	142,996,000	2,466,817,000	0	0	2,466,817,000
Monetario activo (pasivo) neto	-83,369,000	-1,438,184,000	4,397,000	75,855,000	-1,362,329,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Alimentos				
Alimentos	3,529,433,000	252,573,000		3,782,006,000
Congelados				
Congelados	545,985,000	0		545,985,000
TOTAL	4,075,418,000	252,573,000	0	4,327,991,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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

INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

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

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

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

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

La Dirección de Administración y Finanzas está a cargo de la Administración de Riesgos, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los

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

riesgos financieros en estrecha cooperación con sus empresas asociadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

necesario.

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

A su vez, el Consejo de Administración de la Compañía tiene pleno conocimiento de estas posiciones y procesos.

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

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

Tercero Independiente que revise los procedimientos. La Compañía lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos, por lo que para estos propósitos no emplea terceros independientes.

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

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fuentes internas de liquidez. En caso de ser necesario, la Compañía utiliza el efectivo disponible para fondar directamente los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados. La

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

Dirección de Administración y Finanzas planifica y ejecuta los flujos relacionados con la liquidación de dichos instrumentos, así como con las llamadas de margen, en el supuesto caso que así se requiriera.

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez. Consiste en que Grupo Herdez tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de Grupo Herdez para administrar la liquidez es asegurar, en la medida posible, que siempre contará con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés. Grupo Herdez tiene una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas sobre préstamos cumpla con una mezcla deseada de tasa fija y tasa variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

Impacto en Resultados por Instrumentos Financieros Derivados

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

Al cierre del primer trimestre de 2016, el valor razonable de mercado de las posiciones en instrumentos financieros derivados de la Compañía mostró una plusvalía de aproximadamente \$5.2 millones de pesos.

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

Con relación a los Futuros y Opciones de materias primas y los Forwards y Opciones de divisas, la descripción y número de instrumentos financieros derivados cuya posición fue cerrada durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016, así como las llamadas de margen realizadas durante dicho periodo, se detallan a continuación:

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

Descripción	Número de contratos cerrados	Monto Nocional en pesos
Contratos de Futuros y Opciones	505 contratos	\$169,900,000 aprox.
Descripción	Número de contratos cerrados	Monto Nocional en pesos
Contratos de Forwards y Opciones	26 contratos	\$439,800,000 aprox.
Descripción	Número de llamadas de margen	Monto Nocional en pesos
Llamadas de margen	Sin llamadas de margen	N.A.

Al cierre del primer trimestre de 2016, el monto nocional de las posiciones en instrumentos financieros derivados vigentes es de alrededor de \$ 2,560 millones de pesos.

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

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

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

Los principales instrumentos financieros derivados que la Compañía utiliza son:

b) Futuros de materias primas

Los importes totales de los contratos de futuros con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 31 de marzo de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	Monto Nocional		Fecha		Posición	Subyacente	Valor Razonable
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$25,253	\$435,631	Varias	Varias	Larga	Commodities	\$49,910
2015	\$16,888	\$257,420	Varias	Varias	Larga	Commodities	(\$8,782)

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

b) Forwards de divisas

La Compañía tiene exposición a la fluctuación de la paridad peso/dólar estadounidense originado por compras de materia prima y los ingresos por ventas de exportación, motivo por el cual celebra contratos de

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Forwards y Opciones con la finalidad de mitigar el riesgo cambiario.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las características de los contratos forwards designados de cobertura son las siguientes:

	Monto Nocional		Fecha		Posición	Subyacente Dólar	Valor Razonable (000' MXN)
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$57,000	\$1,005,621	Varias	Varias	Larga	Americano	(\$13,602)
2015	\$25,000	\$381,068	Varias	Varias	Larga	Americano	\$11,546

	Monto Nocional		Fecha		Posición	Subyacente Dólar	Valor Razonable (000' MXN)
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$18,500	\$318,996	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$2,639)
2015	\$32,000	\$487,766	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$31,939)

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

c) Tasas de Interés (Interest Rate Swaps)

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

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

	Monto Nocional		Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable (000' MXN)
	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Variable	Fija		
2016	\$300,000	5-jul-10	5-dic-19	TIIIE 91 días	7.79%	(\$24,140)	
2015	\$300,000	5-jul-10	5-dic-19	TIIIE 91 días	7.79%	(\$31,034)	

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

Los contratos designados como cobertura son los siguientes:

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

	Monto Nocial (000' MXN)	Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable (000' MXN)
		Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	
2016	\$250,000	5-may-15	9-nov-18	TIE 28 días	4.88%	(\$933)
2016	\$250,000	4-mar-16	9-nov-18	TIE 28 días	5.27%	(\$3,488)

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

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

d) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

Los instrumentos financieros derivados que opera Grupo Herdez fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente, adicionalmente se realizan pruebas de estrés para asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes ante las variaciones de los activos subyacentes.

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

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

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

Análisis de sensibilidad valor razonable futuros sobre commodities

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

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 15%	+ 10%	- 10%	- 15%
Instrumento financiero derivado				
Futuros sobre commodities	72,950	48,633	(48,663)	(72,950)
Total	72,950	48,633	(48,663)	(72,950)

Análisis de sensibilidad valor razonable forwards tipo de cambio

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

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

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+\$1.5	+\$1.0	-\$1.0	-\$1.5
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	85,292	56,861	(56,861)	(85,292)
Forwards Venta	(27,658)	(18,439)	18,439	27,658
Total	57,633	38,422	(38,422)	(57,633)

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

Tasa local

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	(2,706)	(1,352)	1,349	2,695
Forwards Venta	1,038	518	(517)	(1,034)
Total	(1,668)	(833)	832	1,662

Tasa extranjera

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 50pbs	+ 25pbs	- 25pbs	- 50pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	1,349	675	(676)	(1,352)
Forwards Venta	(517)	(259)	259	519
Total	832	416	(416)	(833)

Análisis de sensibilidad valor razonable swaps de tasas de interés

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

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
	100pbs	50pbs	50pbs	100pbs
Efecto en 000'MXP				
Instrumento financiero derivado				
Swap de tasa	20,688	10,344	(10,344)	(20,688)
Total	20,688	10,344	(10,344)	(20,688)

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	1,606,929,000	1,483,095,000
Total efectivo	1,606,929,000	1,483,095,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,606,929,000	1,483,095,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,583,972,000	1,432,678,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	97,797,000	80,925,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	207,664,000	83,133,000
Total anticipos circulantes	207,664,000	83,133,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	639,710,000	551,915,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	155,147,000	116,768,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,044,580,000	1,713,504,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	631,891,000	585,112,000
Suministros de producción circulantes	106,344,000	117,427,000
Total de las materias primas y suministros de producción	738,235,000	702,539,000
Mercancía circulante	68,111,000	64,439,000
Trabajo en curso circulante	191,896,000	123,039,000
Productos terminados circulantes	1,436,996,000	1,547,807,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	2,435,238,000	2,437,824,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	5,456,895,000	5,473,955,000
Inversiones en asociadas	181,847,000	175,394,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	5,638,742,000	5,649,349,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	360,389,000	360,389,000
Edificios	1,501,963,000	1,504,922,000
Total terrenos y edificios	1,862,352,000	1,865,311,000
Maquinaria	2,018,398,000	1,679,755,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	405,378,000	376,701,000
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	268,496,000	272,999,000
Total vehículos	673,874,000	649,700,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	59,558,000	60,085,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	695,588,000	917,199,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	40,808,000	33,261,000
Total de propiedades, planta y equipo	5,350,578,000	5,205,311,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	1,956,635,000	1,954,581,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	101,695,000	62,414,000
Licencias y franquicias	346,033,000	350,613,000
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	146,477,000	147,658,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,550,840,000	2,515,266,000
Crédito mercantil	4,262,552,000	4,262,552,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	6,813,392,000	6,777,818,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,531,700,000	1,253,634,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	484,994,000	99,362,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,016,694,000	1,352,996,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	150,000,000	342,757,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	200,000,000	200,000,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	425,099,000	314,081,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	775,099,000	856,838,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,507,563,000	1,216,990,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	4,200,000,000	4,200,000,000
Otros créditos con costo a largo plazo	1,194,560,000	1,199,042,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	129,672,000	132,225,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	7,031,795,000	6,748,257,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	367,603,000	353,664,000
Total de otras provisiones	367,603,000	353,664,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	234,464,000	242,155,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	-5,598,000	-22,553,000
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-7,480,000	-8,873,000
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	221,386,000	210,729,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	25,263,463,000	24,405,474,000
Pasivos	11,375,810,000	10,498,383,000
Activos (pasivos) netos	13,887,653,000	13,907,091,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	6,776,569,000	6,198,469,000
Pasivos circulantes	3,163,615,000	2,630,171,000
Activos (pasivos) circulantes netos	3,612,954,000	3,568,298,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	0	0
Venta de bienes	4,327,991,000	3,719,343,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	4,327,991,000	3,719,343,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	7,143,000	13,992,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	682,740,000	229,226,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	689,883,000	243,218,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	105,875,000	101,056,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	708,595,000	237,600,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	0	0
Total de gastos financieros	814,470,000	338,656,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	215,594,000	235,431,000
Impuesto diferido	-48,715,000	-31,626,000
Total de Impuestos a la utilidad	166,879,000	203,805,000

[800500] Notas - Lista de notas**Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en asociadas por un monto de \$181,847 y \$175,393, respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2016 y 2015, de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$6,410, y \$9,296 respectivamente.

Asociadas-

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

<u>31 de marzo de 2016</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	\$ 147,138
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,567
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	142
		\$ <u>181,847</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	\$ 140,658
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,661
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	74
		\$ <u>175,393</u>

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

Instrumentos de deuda

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

La deuda a corto y largo plazo se analiza como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 20 de septiembre de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 7.93%	600,000	600,000

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

Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 3 de Noviembre de 2023, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 8.02%	2,000,000	2,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 9 de Noviembre de 2018, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIEE 28 días más 0.54%	1,000,000	1,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 4 de Noviembre de 2019, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIEE 28 días más 0.35%	800,000	800,000
Total de documentos	4,400,000	4,400,000
Vencimiento a corto plazo	200,000	200,000
Vencimiento a largo plazo	4,200,000	4,200,000
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar	(14,490)	(15,460)
Vencimiento a largo plazo, neto	4,185,510	4,184,540

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital y reservas-

(a) Acciones comunes-

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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

Al 31 de marzo de 2016 la Compañía no tuvo movimiento por lo que no tenía acciones en tesorería.

(b) Naturaleza y propósito de las reservas-

Reserva para recompra de Acciones

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

Reserva legal

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

(c) Aportaciones de capital-

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

(d) Reducciones de capital-

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

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

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

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

(e)Dividendos-

El 23 de marzo de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$400,000.

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

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

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

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en negocios conjuntos, corresponden a la inversión en Megamex por \$5,456,895 y \$5,473,956, respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2016 y 2015 de su negocio conjunto reconocido por el método de participación ascendió a \$143,878 y \$108,275, respectivamente.

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

Políticas contables significativas-

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

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

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Políticas contables significativas-

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

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

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Entidad que informa-

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

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

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

(1) Instrumentos financieros-

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

INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

desfavorablemente el valor de dichos activos o pasivos.

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

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

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

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

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

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

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

A su vez, el Consejo de Administración de la Compañía tiene pleno conocimiento de estas posiciones y procesos.

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

Responsables	Funciones
Consejo de Administración de Grupo Herdez y empresas asociadas	Definen y autorizan la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como sus respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, monto de cobertura, instrumentos financieros derivados, entidades financieras contrapartes, plazos y rangos, entre otros.
Dirección de Administración y Finanzas	Diseña y ejecuta la estrategia de cobertura. Lleva a cabo las operaciones financieras derivadas de acuerdo a los parámetros autorizados por el Consejo. Da

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	seguimiento a las posiciones de cobertura y a sus correspondientes resultados y valuaciones; propone al Consejo u órganos auxiliares cualquier modificación o enmienda a la estrategia.
Planeación Financiera	Ejecuta las operaciones y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Contraloría y Contabilidad	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, en base a la naturaleza de las mismas, se le dará a las posiciones derivadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
Auditoría Interna	Revisa los procesos generales, así como el correcto cumplimiento de la política y estrategia de cobertura.

Tercero Independiente que revise los procedimientos. La Compañía lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos, por lo que para estos propósitos no emplea terceros independientes.

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

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

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

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

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

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez. Consiste en que Grupo Herdez tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de Grupo Herdez para administrar la liquidez es asegurar, en la medida posible, que siempre contará con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado. Este riesgo se origina por el impacto de los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las materias primas, y su afectación en los ingresos de Grupo Herdez o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

de la Compañía es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés. Grupo Herdez tiene una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas sobre préstamos cumpla con una mezcla deseada de tasa fija y tasa variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

Impacto en Resultados por Instrumentos Financieros Derivados

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

Al cierre del primer trimestre de 2016, el valor razonable de mercado de las posiciones en instrumentos financieros derivados de la Compañía mostró una plusvalía de aproximadamente \$5.2 millones de pesos.

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

Con relación a los Futuros y Opciones de materias primas y los Forwards y Opciones de divisas, la descripción y número de instrumentos financieros derivados cuya posición fue cerrada durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2016, así como las llamadas de margen realizadas durante dicho periodo, se detallan a continuación:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Descripción	Número de contratos cerrados	Monto Nocional en pesos
Contratos de Futuros y Opciones	505 contratos	\$169,900,000 aprox.
Descripción	Número de contratos cerrados	Monto Nocional en pesos
Contratos de Forwards y Opciones	26 contratos	\$439,800,000 aprox.
Descripción	Número de llamadas de margen	Monto Nocional en pesos
Llamadas de margen	Sin llamadas de margen	N.A.

Al cierre del primer trimestre de 2016, el monto nocional de las posiciones en instrumentos financieros derivados vigentes es de alrededor de \$ 2,560 millones de pesos.

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

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

Los principales instrumentos financieros derivados que la Compañía utiliza son:

a) Futuros de materias primas

Los importes totales de los contratos de futuros con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 31 de marzo de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	Monto Nocional		Fecha		Posición	Subyacente	Valor Razonable
	(000' USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$25,253	\$435,631	Varias	Varias	Larga	Commodities	\$49,910
2015	\$16,888	\$257,420	Varias	Varias	Larga	Commodities	(\$8,782)

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

a) Forwards de divisas

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

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las características de los contratos forwards designados de cobertura son las siguientes:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	Monto Nocial		Fecha		Posición	Subyacente Dólar	Valor Razonable (000' MXN)
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$57,000	\$1,005,621	Varias	Varias	Larga	Americano	(\$13,602)
2015	\$25,000	\$381,068	Varias	Varias	Larga	Americano	\$11,546

	Monto Nocial		Fecha		Posición	Subyacente Dólar	Valor Razonable (000' MXN)
	(000'USD)	(000'MXN)	Inicio	Vencimiento			
2016	\$18,500	\$318,996	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$2,639)
2015	\$32,000	\$487,766	Varias	Varias	Corta	Americano	(\$31,939)

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

a) Tasas de Interés (Interest Rate Swaps)

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

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

	Monto Nocial		Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable (000' MXN)
	(000' MXN)		Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	
2016	\$300,000		5-jul-10	5-dic-19	TIE 91 días	7.79%	(\$24,140)
2015	\$300,000		5-jul-10	5-dic-19	TIE 91 días	7.79%	(\$31,034)

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

Los contratos designados como cobertura son los siguientes:

	Monto Nocial		Fecha		Tasa de interés		Valor Razonable (000' MXN)
	(000' MXN)		Inicio	Vencimiento	Variable	Fija	
2016	\$250,000		5-may-15	9-nov-18	TIE 28 días	4.88%	(\$933)
2016	\$250,000		4-mar-16	9-nov-18	TIE 28 días	5.27%	(\$3,488)

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

Por tratarse de instrumentos con fines de cobertura, todos los instrumentos que opera Grupo Herdez y

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

b) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

Los instrumentos financieros derivados que opera Grupo Herdez fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente, adicionalmente se realizan pruebas de estrés para asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes ante las variaciones de los activos subyacentes.

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

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

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

Análisis de sensibilidad valor razonable futuros sobre commodities

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

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 15%	+ 10%	- 10%	- 15%
Instrumento financiero derivado				
Futuros sobre commodities	72,950	48,633	(48,663)	(72,950)
Total	72,950	48,633	(48,663)	(72,950)

Análisis de sensibilidad valor razonable forwards tipo de cambio

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+\$1.5	+\$1.0	-\$1.0	-\$1.5
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	85,292	56,861	(56,861)	(85,292)
Forwards Venta	(27,658)	(18,439)	18,439	27,658
Total	57,633	38,422	(38,422)	(57,633)

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

Tasa local

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 100pbs	+ 50pbs	- 50pbs	- 100pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	(2,706)	(1,352)	1,349	2,695
Forwards Venta	1,038	518	(517)	(1,034)
Total	(1,668)	(833)	832	1,662

Tasa extranjera

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	+ 50pbs	+ 25pbs	- 25pbs	- 50pbs
Instrumento financiero derivado				
Forwards Compra	1,349	675	(676)	(1,352)
Forwards Venta	(517)	(259)	259	519
Total	832	416	(416)	(833)

Análisis de sensibilidad valor razonable swaps de tasas de interés

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

31 de marzo 2016	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	100pbs	50pbs	50pbs	100pbs
Instrumento financiero derivado				
Swap de tasa	20,688	10,344	(10,344)	(20,688)
Total	20,688	10,344	(10,344)	(20,688)

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

(2) Administración de riesgo financiero

General

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

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

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

Marco de administración de riesgo-

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

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

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

i) Riesgo de crédito-

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

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

Cuentas por cobrar-

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

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

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, que incluyen si se trata de una persona física o de una moral, si son clientes mayoristas, minoristas o usuarios finales, localidad geográfica, industria, antigüedad, madurez y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes clasificados como de “alto riesgo” son incluidos en un listado de clientes restringidos y son monitoreados por el comité de gestión de riesgos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que no estaban deteriorados es la mostrada en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera vigente	\$ 971,643	1,007,576
Cartera vencida 1-30	529,660	378,564
Cartera vencida 31-60	45,849	19,836
Cartera vencida 61-90	13,860	15,620
Cartera vencida +90	30,468	18,653
Cartera legal	<u>14,181</u>	<u>13,077</u>
Total cartera	1,605,661	1,453,326
Cartera estimada de cobro dudoso	<u>(21,689)</u>	<u>(20,648)</u>
Total clientes	\$ 1,583,972	1,432,678

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva al 1o. de enero	\$ 20,648	9,153
Adiciones (reducciones)	1,041	11,520
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>25</u>
Saldo de la reserva	\$ 21,689	20,648

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía ciertas cuentas por cobrar que no estaban vencidas ni deterioradas. La calidad crediticia de dichas cuentas por cobrar no

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

tiene indicios de deterioro, ya que se obtienen ingresos de una amplia variedad de clientes que van desde supermercados, comercializadores y tiendas particulares. La cartera de clientes de la Compañía se compone principalmente de clientes mayoristas y autoservicios, los cuales conllevan condiciones similares de riesgo crediticio y representan el 93% y 95% del total de la cartera en 2016 y 2015, respectivamente. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraban en situación de falta de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía ha reconocido una reserva de cobro dudoso para las cuentas vencidas y en proceso legal que pudieran representar un deterioro.

Efectivo e inversiones en valores

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por \$1,606,929 al 31 de marzo de 2016 (2015 \$1,483,095). El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA.

Garantías

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

Cuenta de margen que se tiene para la operación de commodities por \$142,223 al 31 de marzo de 2016 (2015 \$142,990).

Cuenta de Fideicomiso por \$38,246 al 31 marzo de 2016 (2015 \$38,246).

Instrumentos derivados

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

ii) Riesgo de liquidez-

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

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

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

iii) Riesgo de mercado-

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

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

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

Riesgo de moneda-

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

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

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

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

	<u>Tipo de cambio promedio</u>		<u>Tipo de cambio al</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>31 de Marzo de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Dólar americano	\$ 18.0291	15.8602	17.2509	17.3398

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos	Dls. 64,025	Dls. 46,047
Pasivos	<u>(142,996)</u>	<u>(136,464)</u>
Posición Pasiva Neta	Dls. (78,971)	Dls. (90,417)

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

iv) Riesgo de tasa de interés-

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

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

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

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

vi) Administración del capital-

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

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

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

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

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

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

- La deuda con costo no debe exceder el 100% del capital contable consolidado.
- No reducir el capital contable por debajo de \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja no debe ser mayor a 2.75 veces el EBITDA **(1)**.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

(4)Partes relacionadas-*Controladora y controladora principal*

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

Transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas se muestran como sigue:

	2016		2015	
	Deudor	Acreeedor	Deudor	Acreeedor
<u>Controladora Inmediata:</u>				
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ -	(2,992)	-	(6,042)
<u>Negocios conjuntos:</u>				
Megamex Foods LLC	77,042	-	68,325	-
Intercafé, S. A. de C. V.	3,863	-	6,465	-
<u>Asociadas:</u>				
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	2,421	-	2,421	-
<u>Otras partes relacionadas:</u>				
McCormick and Company, Inc.	-	(437,848)	-	(36,550)
Barilla Ger Fratelli	-	(17,196)	-	(26,735)
Barilla America Inc.	-	-	-	(1,778)
Suministradora de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.	-	(15,313)	-	(26,262)
Hormel Food, S. A. de C. V.	14,471	-	14	-
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	-	(2,204)	-	(1,995)
Otros, neto	-	(9,441)	3,700	-
	\$ 97,797	(484,994)	80,925	(99,362)

Durante los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Controladora inmediata:</u>		
Gastos por arrendamiento	\$ (11,191)	(12,596)
Otros gastos	\$ 7	(688)
<u>Negocio conjunto:</u>		
Comisiones sobre ventas	\$ 2,860	2,534
Intereses cobrados	\$ 215	141
Venta de producto terminado y materiales	\$ 157,656	122,347
Otros ingresos	\$ 112	30
<u>Asociadas:</u>		
Compra de materiales	\$ (131,595)	(130,628)
Ingreso por arrendamiento	\$ 375	375
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Gastos de arrendamiento	\$ (9,716)	(7,634)
Servicio de fletes	-	(2,638)
Intereses ganados	-	-
Intereses pagados	(14,136)	(7,550)
Pago de regalías ⁽¹⁾	(70,239)	(63,766)
Servicio sobre venta	(2,020)	-
Pago servicios administrativos	1,505	(3,588)
Compra de combustibles ⁽²⁾	(19,410)	(20,174)
Pago por servicios de importación de producto	(7,905)	(16,459)
Venta de producto terminado y materiales	85,950	60,153
Venta de residuos	6,256	-
Otros gastos	(26)	(4)

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

(5) Inventarios-

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias Primas	\$ 631,891 ⁽¹⁾	585,112 ⁽¹⁾
Suministros de producción circulantes	106,344	117,427
Mercancía circulante	68,111	64,439
Trabajo en curso circulante	191,896	123,039
Productos terminados circulantes	<u>1,436,996⁽²⁾</u>	<u>1,547,807⁽²⁾</u>
Total inventarios	<u>\$ 2,435,238</u>	<u>2,437,824</u>

El inventario de suministros de producción circulantes (refacciones) tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 262 días), por lo que su aplicación al costo de ventas se realiza con base en los consumos.

- (1) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene registrado un monto de \$4,508 y \$2,594 por reserva de inventarios de materias primas y material de empaque, respectivamente.
- (2) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene registrado un monto de \$29,284 y \$42,975 por reserva de inventarios de producto terminado, respectivamente.

(6) Cuentas por cobrar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	\$ 1,605,661	1,453,326
Deudores	<u>155,147</u>	<u>116,768</u>
	1,760,808	1,570,094
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>21,689</u>	<u>20,648</u>
Total de las cuentas por cobrar	<u>\$ 1,739,119</u>	<u>1,549,446</u>

(7) Inmuebles, maquinaria y equipo-

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Bajas	Trasposos	Bajas de reserva	Adquisición de negocio	Saldo al 31 de marzo de 2016
Edificio	\$ 2,267,781	9,945	(823)	6,330	-	-	2,283,233
Maquinaria y herramientas	3,444,790	14,770	(5,667)	17,352	-	-	3,471,245
Equipo de pesca	1,250,933	41,952	(5,009)	352,552	-	-	1,640,428
Muebles y equipo de oficina	152,014	1,572	(112)	(164)	-	-	153,310
Equipo para estibar y de transporte	456,140	7,825	(412)	-	-	-	463,553
Equipo electrónico de datos	228,648	9,182	(85)	2,947	-	-	240,692
Monto original de la inversión	7,800,306	85,246	(12,108)	379,017	-	-	8,252,461
Depreciación acumulada	(3,653,272)	(87,867)	2,590	-	-	-	(3,738,549)
Monto original de la inversión menos depreciación	4,147,034	(2,621)	(9,518)	379,017	-	-	4,513,912
Terrenos	360,389	-	-	-	-	-	360,389
Reserva para baja de valor	(100,271)	-	-	-	-	-	(100,271)
Construcciones en proceso	798,159	160,521	(3,115)	(379,017)	-	-	576,548
Total activo fijo	\$ 5,205,311	157,900	(12,633)	-	-	-	5,350,578

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Bajas	Trasposos	Bajas de reserva	Adquisición de negocio	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Edificio	\$ 2,058,556	19,272	(5,423)	153,628	(14,784)	56,532	2,267,781
Maquinaria y herramientas	2,991,963	75,872	(81,589)	286,512	(108,903)	280,935	3,444,790
Equipo de pesca	1,231,769	86,059	(66,895)	-	-	-	1,250,933
Muebles y equipo de oficina	131,088	10,243	(575)	6,814	(2,676)	7,120	152,014
Equipo para estibar y de transporte	375,965	6,434	(1,038)	10,005	(3,799)	68,573	456,140
Equipo electrónico de datos	217,468	15,133	(4,826)	1,217	(2,800)	2,456	228,648
Monto original de la inversión	7,006,809	213,013	(160,346)	458,176	(132,962)	415,616	7,800,306
Depreciación acumulada	(3,414,917)	(360,334)	31,084	-	90,895	-	(3,653,272)
Monto original de la inversión menos depreciación	3,591,892	(147,321)	(129,262)	458,176	(42,067)	415,616	4,147,034
Terrenos	342,402	23,182	(23,461)	-	-	18,266	360,389
Reserva para baja de valor	(142,338)	-	-	-	42,067	-	(100,271)
Construcciones en proceso	453,788	844,698	(42,151)	(458,176)	-	-	798,159
Total activo fijo	\$ 4,245,744	720,559	(194,874)	-	-	433,882	5,205,311

Construcciones en proceso

Durante año el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción, los cuales se estiman concluir en 2016; la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

proceso asciende a \$373,341.

(8) Activos intangibles y crédito mercantil-

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

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Patentes y marcas</u>	<u>Programas de Licencias</u>	<u>Intangibles de computador</u>	<u>Total con vida definida ⁽¹⁾</u>	<u>activos intangibles</u>
Saldo al 1o. de enero de 2015	\$ 4,611,327	1,964,581	-	37,334	22,999	6,636,241
Altas	-	-	-	28,202	28,855	57,057
Adiciones de negocio	101,225	-	366,369	-	117,817	585,411
Bajas	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)
Pérdida por deterioro	(450,000)	-	-	-	-	(450,000)
Amortización del periodo	-	-	(15,756)	(3,122)	(22,013)	(40,891)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,262,552	1,954,581	350,613	62,414	147,658	6,777,818
Altas	-	2,054	-	40,275	4,954	47,283
Amortización del periodo	-	-	(4,580)	(994)	(6,135)	(11,709)
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 4,262,552	1,956,635	346,033	101,695	146,477	6,813,392

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

Durante 2015, la Administración reconoció un deterioro relacionado con el segmento de Congelados por \$450,000, el cual fue registrado en Otros Gastos en el ejercicio 2015 (nota 17).

Amortización-

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en asociadas por un monto de \$5,674,637 y \$5,683,178, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$5,456,895 y \$5,473,956, respectivamente, y a otras inversiones por \$217,742 y \$209,222, respectivamente (ver nota 13).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2016 y 2015, de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$150,288, y \$117,571 respectivamente.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]**(10) Asociadas-**

<u>31 de marzo de 2016</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
MegaMex Foods, LLC	50%	\$ 5,456,895
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	147,138
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,567
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	142
		\$ 5,638,742

<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Participación</u>	<u>Inversión</u>
MegaMex Foods, LLC	50%	\$ 5,473,956
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	140,658
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	34,661
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	74
		\$ 5,649,349

A continuación se muestra un resumen de otras inversiones:

<u>31 de marzo de 2016</u>	<u>Inversión</u>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP	\$ 35,895
<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Inversión</u>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP	\$ 33,829

(11) Préstamos y obligaciones-

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

se muestra a continuación.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo bancario por 14 millones de dólares contratado con Banamex, con vencimiento al 16 de Febrero de 2016 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 0.80%	-	242,757
Préstamo bancario de 50 millones de dólares contratado con BBVA Bancomer, con vencimiento al 21 de Noviembre de 2017 e intereses pagaderos a la tasa variable Libor 1M más 1.60%	1,207,563	866,990
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2015 e intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 91 más 2%	450,000	450,000
	<hr/>	<hr/>
Total de documentos	1,657,563	1,559,747
Vencimiento a corto plazo	150,000	342,757
Vencimiento a largo plazo	<hr/> 1,507,563	<hr/> 1,216,990

Obligaciones de hacer y no hacer

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

- No exceder el apalancamiento (pasivo con costo consolidado-neto/EBITDA) de 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 \$10,000,000
- Otorgar cualquier clase de préstamo o crédito, con o sin garantía con excepción de aquellos que se celebren con subsidiarias y/o afiliadas de la acreditada.

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

0Deuda a largo plazo-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos por pagar	\$ 1,194,560	\$ 1,199,042
Contratos de compra-venta mercantil	<u>115,641⁽¹⁾</u>	<u>117,318⁽¹⁾</u>
	<hr/> \$ 1,310,201	<hr/> \$ 1,316,360
	<hr/>	<hr/>

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

31 de Marzo de 2016

<u>Compañía</u>	<u>Fecha de Adquisición</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe contratado</u>	<u>Tasa</u>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	250,000	TIEE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	74,683	TIEE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-Ago-15	31-Dic-18	352,350	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-15	31-Dic-18	517,527	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			1,194,560	(2)

(1) Créditos simples.

31 de Diciembre de 2015

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

simples.

(1) Creditos

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

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

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

- A partir del 1o. de marzo de 2015, el Grupo empezó a consolidar los resultados de la división de Helados de Nestlé México, S. A. de C. V.
- La transacción tuvo un costo de \$1,060,000 que incluye una planta de helados en Lagos de Moreno, Jalisco, equipo de distribución y congeladores, así como una licencia exclusiva de largo plazo para comercializar y vender las marcas de Helados Nestlé en México, incluyendo las marcas: Nestlé, Mega, PelaPop y eXtreme, entre otras. Adicionalmente, este acuerdo considera la permanencia del equipo de colaboradores de Helados Nestlé para liderar esta

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

división de negocio.

- En los 10 meses transcurridos hasta el 31 de diciembre de 2015, Alimentos Benefits, S. A. de C. V. contribuyó ingresos de \$1,100,183 y utilidades de \$7,247 a los resultados de Grupo Nutrisa (empresa tenedora). Si la adquisición de la división de Helados hubiera ocurrido el 1o. de enero de 2015, la gerencia estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a \$1,320,220 y las utilidades consolidadas para el período habrían ascendido a \$8,696. Al determinar estos montos, la gerencia ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisionalmente, originados en la fecha de adquisición de la división de Helados habrían sido los mismos si la adquisición hubiese ocurrido el 1o. de enero de 2015.

Costos relacionados con adquisiciones

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

Activos adquiridos identificables y pasivos asumidos identificables

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

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

Medición de los valores razonables

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]**Activo adquirido****Técnica de valoración**

Propiedades, planta y equipo

Técnica de comparación de Mercado y técnica del costo: El modelo de valoración considera precios de mercado cotizados para elementos cuando están disponibles, y el costo de reposición depreciado cuando corresponde. El costo de reposición depreciado refleja los ajustes relacionados con el deterioro físico, así como también la obsolescencia funcional y económica.

Activos intangibles

Método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso y método del exceso de rendimiento en periodos múltiples: El método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso considera los pagos de licencia estimados descontados que se espera evitar derivado de la propiedad de las patentes o marcas registradas.

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

Crédito mercantil

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

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

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

(13)Arrendamiento operativo-*Arrendamientos como arrendatario*

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

adicionales de arrendamiento basados en los cambios en un índice local de precios.

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

Una de las propiedades arrendadas ha sido sub-arrendada por el Grupo. El arrendamiento y sub-arrendamiento vencen en 2030. Se espera que los pagos del sub-arrendamiento sean recibidos durante 2016 por \$1,500.

Importes reconocidos en el estado de resultados

Durante el año, \$52,892 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$55,887 en 2015). Un monto de \$1,500 fue incluido como “otros ingresos” con respecto a los sub-arrendamientos (\$1,500 en 2015).

Pagos futuros mínimos del arrendamiento

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de un año	\$ 94,531	104,375
Entre un año y cinco años	<u>206,928</u>	<u>220,910</u>
	<u>\$ 301,459</u>	<u>325,285</u>

(14) Beneficios a los Empleados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (330,104)	\$ (321,673)
Valor razonable de los activos del plan	188,299	186,139
Variaciones en supuestos y ajustes	<u>453</u>	<u>455</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (141,352)</u>	<u>\$ (135,079)</u>

a) Beneficios a empleados

Algunas entidades del Grupo ofrecen a sus empleados un plan de pensiones de beneficios definidos en México, mismos que se basan en remuneración pensionable y años de servicio de sus empleados. Los Activos del Plan (AP) que respaldan estos planes se mantienen en fideicomisos,

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

fundaciones o instituciones similares reguladas por las leyes locales y por la práctica aceptada en cada país, las que también regulan la naturaleza de la relación entre el Grupo y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta variable	\$ 46,249	44,430
Instrumento de deuda	104,007	101,116
Efectivo	<u>38,043</u>	<u>40,593</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 188,299</u>	<u>186,139</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1o de enero		
Costos del servicio actual	\$ 4,811	1,819
Costo financiero	5,042	5,011
Pérdidas actuariales	<u>(2,718)</u>	<u>(39)</u>
Al 31 de marzo y 31 de diciembre	<u>\$ 7,135</u>	<u>6,791</u>

b)Obligaciones por beneficios definidos**(i)Actuariales**

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

Tasa de descuento-

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

Tasa de inflación de largo plazo-

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

Tasa de incremento del salario-

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Retorno esperado de los activos del plan-

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

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

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

Plan de pago basado en acciones-

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

(13) Impuestos a la utilidad-

Impuesto sobre la renta (ISR)

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1o. de enero de 2014.

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero 2014 establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

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

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

consolidación fiscal:

		<u>Pasivo por ISR</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al primero de enero de cada año	\$	168,000	207,903
Incrementos:			
ISR por diferencias de Cufin y Cufinre		7,000	(39,903)
Saldo final al 31 de Marzo 2016 y 31 de diciembre de 2015	\$	<u>175,000</u>	<u>168,000</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos por Consolidación Fiscal	\$	175,000	168,000
Impuestos diferidos (Pasivos)		864,048	816,876
Impuestos diferidos (Activos)		<u>(592,068)</u>	<u>(487,404)</u>
Saldo al 31 de marzo y 31 de diciembre	\$	<u>446,980</u>	<u>497,472</u>

Importes reconocidos en resultados

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado	\$	215,594	235,431
ISR diferido		<u>(48,715)</u>	<u>(31,626)</u>
Total impuestos a la utilidad	\$	<u>166,879</u>	<u>203,805</u>

(14) Ingresos de las actividades ordinarias-

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 31 de marzo de 2016 y 2015 fueron de \$4,327,991 y \$3,719,343, respectivamente.

Estacionalidad de las operaciones-

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

(15) Costo de ventas-

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas directo	2,477,748	2,017,146
Mantenimiento y reparación	131,963	85,777
Energía eléctrica	41,262	25,176
Beneficios Empleados	5,362	2,365
Gastos por depreciación y amortización	<u>54,689</u>	<u>50,499</u>
Total costo de ventas	\$ 2,711,024	2,180,963
	=====	=====

(16)Gastos Generales

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y prestaciones	515,525	427,923
Distribución y asociados	470,788	422,136
Conservación y energéticos	90,056	56,643
Depreciación y amortización	<u>46,979</u>	<u>29,518</u>
	<u>1,123,348</u>	<u>936,220</u>

(17)Otros ingresos y otros gastos-

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Actualización de saldos a favor de impuestos	4,110	3,577
Utilidad en venta de activo fijo	1,240	2,521
Ingresos por alianza de distribución	15,116	9,146
Otros ingresos	<u>4,111</u>	<u>3,178</u>
 Total otros ingresos	 \$ <u>24,577</u>	 <u>18,422</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Pérdida en venta de activo fijo	14	1,403
Complemento participación	6,453	-
Plantas sin operación	1,489	1,934
Otros gastos	<u>8,382</u>	<u>-</u>
 Total otros gastos	 \$ <u>16,338</u>	 <u>3,337</u>
 Otros ingresos –Neto	 \$ 8,239	 15,085

(18) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos y costos financieros por los tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2016 y 2015 se integran como sigue.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Reconocidos en resultados-</i>		
<u>Intereses ganados:</u>		
Intereses bancarios	\$ 6,749	13,889
Intereses partes relacionadas	<u>394</u>	<u>103</u>
Total intereses ganados	7,143	13,992
Utilidad cambiaria	<u>682,740</u>	<u>229,226</u>
Ingresos financieros	\$ <u>689,883</u>	<u>243,218</u>
<u>Intereses pagados:</u>		
Intereses pagados bancarios	91,683	89,469
Intereses partes relacionadas	<u>14,192</u>	<u>11,587</u>
Total de intereses pagados	105,875	101,056
Pérdida cambiaria	<u>708,595</u>	<u>237,600</u>
Costos financieros	<u>814,470</u>	<u>338,656</u>
Resultado de financiamiento, neto	\$ <u>(124,587)</u>	<u>(95,438)</u>

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

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

		2016			
		Congelados	México	EUA	Total
Ventas netas	\$	545,985	3,529,433	252,573	4,327,991
Costo de ventas		192,635	2,295,128	223,261	2,711,024
Utilidad bruta		353,350	1,234,305	29,312	1,616,967
Utilidad de operación		(34,351)	525,652	10,557	501,858
Depreciación y amortización		40,507	55,441	5,289	101,237
R.F. ⁽¹⁾		5,329	119,258	-	124,587
Ingresos por intereses		263	6,880	-	7,143
Costos por intereses		3,141	102,734	-	105,875
Participación en asociadas		-	150,288	-	150,288
Utilidad antes de impuestos		(39,680)	556,682	10,557	527,559
Impuesto a la utilidad		(14,453)	179,677	1,655	166,879
Utilidad neta consolidada		(25,227)	377,005	8,902	360,680
Utilidad neta de la participación					
Controladora		(25,188)	183,896	4,451	163,159
Activos totales		2,365,053	21,594,594	1,303,816	25,263,463
Pasivos totales		783,411	10,504,303	88,096	11,375,810

		2015			
		Congelados	México	EUA	Total
Ventas netas	\$	355,286	3,147,606	216,451	3,719,343
Costo de ventas		116,989	1,870,455	193,519	2,180,963
Utilidad bruta		238,297	1,277,151	22,932	1,538,380
Utilidad de operación		12,582	595,740	8,923	617,245
Depreciación y amortización		21,153	53,472	5,884	80,509
R.F. ⁽¹⁾		1,437	94,001	-	95,438
Ingresos por intereses		331	13,661	-	13,992
Costos por intereses		1,743	99,313	-	101,056
Participación en asociadas		-	117,571	-	117,571
Utilidad antes de impuestos		11,145	619,310	8,923	639,378
Impuesto a la utilidad		3,678	198,228	1,899	203,805
Utilidad neta consolidada		7,467	421,082	7,024	435,573
Utilidad neta de la participación					
Controladora		7,467	212,439	3,878	223,784
Activos totales		2,003,765	20,845,750	1,320,189	24,169,704
Pasivos totales		496,879	9,944,974	32,620	10,474,473

(1)R.F. = Resultado de financiamiento

(20)Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de marzo de 2016 se basó en la utilidad de \$163,159 imputable a los accionistas controladores (\$223,784 en 2015) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 432,000 miles de acciones (425,699 miles de acciones en 2015).

(21)Contingencias-

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- (d) La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretenden cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

(22) Compromisos-

- (a) La Compañía renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$52,892 en 2016 y \$55,887 en 2015 y se incluye en gastos de venta y administración en los estados de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2019, es como se muestra a continuación.

Menos de un año	\$	94,531
Entre un año y cinco años		<u>206,928</u>
	\$	<u>301,459</u>

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Hechos no identificados

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

(1) Bases de preparación-

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 34), Información financiera intermedia

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

cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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

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

(a) Bases de medición-

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

- El activo por beneficios definidos se reconoce como los activos del plan, menos el valor presente de la obligación por beneficios definidos y se limita según se explica en la nota (3(i) (ii) (iii)).
- Los instrumentos financieros derivados son valuados al valor razonable y reconocidos en los resultados integrales cuando califiquen como de cobertura manteniendo una efectividad en los rangos establecidos, de otra forma se reconocen los efectos en los resultados del ejercicio.
- Los préstamos bancarios y los documentos por pagar se reconocen a su costo amortizado.

(b) Moneda funcional y de presentación-

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

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

(c) Uso de juicios y estimaciones-

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

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

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

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

financiero se describen en la hoja siguiente.

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

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

ii) Determinación de valores razonables

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

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

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

iii) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos

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

basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

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

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

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

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

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

vi) Determinación de beneficios a empleados

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

vii) Deterioro de cuentas por cobrar

En cada fecha de reporte el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que sus

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

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

(2) Políticas contables significativas-

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

(a) Bases de consolidación-

(i) Combinaciones de negocios-

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

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

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

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

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

(ii) Participaciones no controladoras-

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

- Valor razonable, o a

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

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

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

(iii) Subsidiarias-

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

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

	<u>Pais en donde se constituyó</u>	<u>Marzo 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Nota</u>
<i>Alimentos:</i>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
<i>Herdez Del Fuerte-</i>				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<i>Grupo Herdez Del Fuerte-</i>				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Alimentos Del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.95%	99.95%	1
Intercafé, S. A. de C. V. - (Intercafé) - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Aires de Campo, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	92.62	92.62%	1
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	Mexico	50%	50%	2
Authentic Acquisition Corporation (AAC)	USA	100%	100%	1, 3
Authentic Speciality Foods (ASF)	USA	100%	100%	1, 3
Megamex Foods, LLC - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Megamex Holding Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Don Miguel Foods Corp. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Internacional, S. A. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Service, S. de R. L. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Importación y Exportación Limitada	Chile	50%	50%	2, 3

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

Prestadoras de servicios:

Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Campomar, S. A. de C. V. (Campomar) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersail, S. A. de C. V. (Hersail) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herventa, S. A. de C. V. (Herventa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

Manufactura y comercialización:

McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Serpasta, S. A. de C. V. (Serpasta) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. (Hormel Alimentos) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

	<u>País en donde se constituyó</u>	<u>Marzo 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Nota</u>
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.84%	1

Grupo Nutrisa

Comercializadoras:

Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Bases y Productos Naturales La Planta, S. A. de C. V. (La Planta) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutricomercializadora, S. A. de C. V. (Nutricomercializadora) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1

Servicios:

Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servicios Corporativos el Panal, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servibenefits, S. A. de C. V.	México	100%	100%	1, 4

Grupo inmobiliario:

Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
--	--------	------	------	---

Servicios:

Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2

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

Grupo inmobiliario:

Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Energía Para Conservas, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	89.75%	89.75%	1
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

- (1) Entidad consolidada.
- (2) Entidad reconocida a través del método de participación.
- (3) Estados financieros del 30 de noviembre de 2015 al 28 de febrero de 2016 y del 1o. de diciembre de 2014 al 29 de noviembre de 2015 respectivamente.
- (4) Entidad creada en marzo 2015 e inició operaciones en junio 2015.

(iv) Pérdida de control-

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

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

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

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

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

Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida por el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida

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

cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas, excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

(vi) Transacciones eliminadas en la consolidación-

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

(vii) Operaciones discontinuadas-

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

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

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

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

(b) Moneda extranjera-

(i) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

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

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

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

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

(ii) Operaciones en el extranjero-

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

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

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

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

(c) Instrumentos financieros-

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

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

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

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

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

en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

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

(ii) Activos financieros no derivados- Préstamos y cuentas por cobrar

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

Pasivos financieros no derivados-

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

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

instrumento.

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura-

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

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

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

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

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

Coberturas de flujo de efectivo-

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

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

resultados.

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

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

Derivados implícitos-

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

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

Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura-

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

Capital social- Acciones comunes-

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

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

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

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

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

- i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 1998, a su costo histórico, y
- ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 1998, a sus valores históricos actualizados mediante la aplicación de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 1997.

(d)Inmuebles, maquinaria y equipo-

(i)Reconocimiento y medición-

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se cuenta con activos calificables en donde se hayan presentado costos de financiamiento capitalizable. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

(ii)Desembolsos posteriores-

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

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

(iii)Depreciación-

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha en la que

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

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

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian al menor, entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

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

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

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

(e) Activos intangibles y crédito mercantil-

(i) Crédito mercantil-

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

(ii) Mediciones posteriores-

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

(iii) Activos intangibles con vida definida-

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

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

intangibles desarrollados internamente, éstos se derivan de las adquisiciones efectuadas.

(iv) Activos intangibles con vida indefinida-

Los activos intangibles con vida indefinida corresponden a patentes y marcas, en los cuales no hay factores legales, regulatorios, contractuales, económicos, etc., que limiten su vida útil, y se considera que generarán flujos de efectivo futuros, los cuales no están condicionados a un período de tiempo limitado, por lo tanto se sujetan a pruebas anuales de deterioro conforme a las NIIF.

(v) Desembolsos posteriores-

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

(vi) Amortización-

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

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

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

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

(f) Arrendamientos-

(i) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

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

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente,

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

el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

(ii) Activos arrendados

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

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

(iii) Pagos por arrendamiento

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

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

(g) Inventarios-

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

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

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

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

(h) Deterioro-

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

(i) Activos financieros no derivados-

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de participación, son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

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

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

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

(ii) Activos financieros medidos a costo amortizado-

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica de la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se

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

reversa en resultados.

(iii) Activos no financieros-

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignado en las unidades (grupo de unidades) y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre una base de prorrateo.

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

(i) Beneficios a los empleados-

(i) Beneficios a corto plazo-

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el

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

Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(ii) Pago basado en acciones-

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

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

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

(iii) Planes de beneficios definidos-

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

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

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

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

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

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

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

(iv) Beneficios por terminación-

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

(j) Provisiones-

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

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

Reestructuras-

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

Contingencias y compromisos-

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

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

como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

(k) Ingresos-

Venta de bienes-

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

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

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

(l) Donativos-

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

(m) Ingresos financieros y costos financieros-

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

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

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

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

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

presentadas de acuerdo a su posición de utilidad o pérdida.

(n) Impuesto a la utilidad-

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

(i) Impuesto corriente-

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

(ii) Impuesto diferido-

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

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

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

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

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

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

medida que sea probable que haya disponible suficiente utilidad fiscal.

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

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

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

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

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

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

(o) Utilidad por acción-

El Grupo presenta información sobre la Utilidad por Acción (UPA) básica y la utilidad por acción diluida correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por las acciones propias que se poseen (ver nota 26). Debido a que no existen efectos dilutivos, la utilidad básica por acción y la diluida es la misma.

(p) Información financiera por segmentos-

Los resultados del segmento que son informados al Director General del Grupo (máxima autoridad en la toma de decisiones de operación) incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento, así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. Las partidas no asignadas se componen principalmente de los activos corporativos (básicamente las oficinas centrales de la Sociedad), los gastos de la oficina central, y activos y pasivos por

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

impuestos.

(q)Resultado integral-

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

(2)Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas-

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1o. de enero de 2016; sin embargo, las siguientes normas nuevas o modificaciones no han sido aplicadas por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

(a)NIIF 9 Instrumentos Financieros-

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

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

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

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1o. de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

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

(b)NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas-

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

En enero de 2014, el IASB emitió la Norma Preliminar NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, aplicable a la contabilización de los saldos que se originan en actividades con que tienen regulación tarifaria. En todo caso esta Norma es aplicable únicamente a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF y por tanto aplican la NIIF 1.

Se permite a estas empresas mantener la aplicación de las políticas contables previas relacionadas con el reconocimiento, la valuación, el deterioro y la baja de las cuentas regulatorias diferidas en la adopción de las NIIF.

Se trata de una Norma preliminar a propósito de que se prepara un proyecto más amplio de Normas aplicables a entidades con tarifas reguladas.

Esta Norma es de aplicación efectiva a partir del 1o. de enero de 2016, pudiéndose aplicar en forma anticipada.

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

(c) NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes-

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

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

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

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

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

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

(d) Arrendamientos-

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los

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

arrendamientos en sus estados financieros a partir del 1o. de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del 1o. de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

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

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

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0
