

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros..... | 9 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 11 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto | 13 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 14 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto..... | 16 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual..... | 18 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior | 21 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 24 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados..... | 25 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses | 26 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 27 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 29 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto | 30 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 31 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 40 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos..... | 44 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 45 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables | 62 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 71 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Datos relevantes del trimestre:

- Las ventas netas consolidadas ascendieron a \$4,702 millones, 2.2% por debajo del año anterior.
- Los márgenes consolidados de operación y UAFIDA fueron de 13.3% y 15.9%, respectivamente.
- La utilidad neta mayoritaria totalizó \$487 millones, con un margen de 10.4 por ciento.

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 Frank's[®], French's[®], Kikkoman[®], Ocean Spray[®] y Reynolds[®]. Grupo Herdez tiene 16 plantas, 22 centros de distribución, 7 buques atuneros, 471 tiendas Nutrisa y una plantilla laboral de más de 9,500 colaboradores. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991.

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 MegaMex en Herdez Del Fuerte 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 y adquisición de 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
- . 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

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.

“A pesar de que los resultados del trimestre estuvieron por debajo de nuestras expectativas, mantenemos el optimismo en la dinámica del consumo aunado a nuestra efectiva ejecución comercial”, afirmó Héctor Hernández-Pons Torres, Director General y Presidente del Consejo de Administración.

Ventas netas

En el primer trimestre, las ventas netas disminuyeron 2.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, para un total de \$4,702 millones. En la división de Conservas, las ventas netas disminuyeron 4.9% como resultado de: i) una base de comparación alta, y ii) una racionalización de los inventarios de algunos de nuestros clientes.

Por su parte, la división de Congelados registró ventas netas por \$674 millones, 4.0% superiores a las del mismo trimestre del año anterior, que se explica por un crecimiento de 10% en las ventas mismas tiendas de Nutrisa y un sólido desempeño de Helados Nestlé, principalmente en el canal de distribución directa al final del trimestre.

Las exportaciones alcanzaron \$330 millones, 21.9% superiores al mismo trimestre del año anterior, como resultado de un sólido desempeño en MegaMex.

Utilidad bruta

En el trimestre, el margen bruto consolidado fue 39.1%, 30 puntos base menor al mismo periodo de 2017. Esta disminución se explica por una mezcla de ventas desfavorable en el segmento de Conservas, un comparativo difícil derivado del beneficio extraordinario de la revaluación de inventarios que se registró en el primer trimestre del año anterior, así como a una contracción de 2.3 puntos porcentuales en las exportaciones como resultado de una nueva estrategia de precios en este segmento.

Gastos generales

En el primer trimestre, los gastos generales consolidados representaron 26.2% de las ventas netas, en comparación con 25.7% del mismo trimestre del año anterior.

Este incremento es el resultado de un alza de 1.3 puntos porcentuales en Conservas, principalmente relacionado con el gasto de fletes, que fue parcialmente contrarrestado por una disminución de 5.1 puntos porcentuales en el segmento de Congelados, como resultado de una mejor absorción de gastos.

Utilidad de operación

La utilidad de operación en el trimestre totalizó \$625 millones, con un margen de 13.3%, es decir, 70 puntos base menor que en el mismo periodo de 2017.

El margen de operación en el segmento de Conservas disminuyó 1.4 puntos porcentuales, principalmente por el efecto de la mezcla de ventas, en combinación con el incremento en los gastos de operación. En el segmento de Congelados, el margen de operación fue de 2.8% en comparación con -3.3% el año anterior, un cambio de 6.1 puntos porcentuales derivado del desempeño de las ventas y la reducción de gastos.

Resultado integral de financiamiento

El costo integral de financiamiento fue de \$150 millones en el primer trimestre, en comparación con \$118 millones del mismo periodo del año anterior. Este incremento se explica por una pérdida cambiaria de \$34 millones derivada del fortalecimiento del peso durante el trimestre, que afectó la valuación de las inversiones en dólares y la actualización de activos.

Participación en los resultados de asociadas

La participación en los resultados de asociadas ascendió a \$250 millones, 11.1% mayor que en 2017. Este incremento se debe a mayores ventas y un menor gasto de operación.

Resultados Consolidados de MegaMex (al 100%)

En el trimestre, las ventas netas ascendieron a \$3,194 millones, un incremento de 1.9% respecto del mismo periodo del año anterior, impulsadas por las marcas Wholly Guacamole y Herdez, aunque compensadas por el fortalecimiento del peso. Las recientes innovaciones de la salsa de guacamole Herdez, salsa roja asada, salsas verdes y los productos de Wholly para el canal institucional continuaron con un desempeño excepcional en el mercado.

El margen bruto alcanzó 36.8%, 20 puntos base mayor que el año anterior principalmente debido a una baja en el precio del aguacate. El margen de operación se incrementó 80 puntos a 17.0% y el margen UAFIDA fue de 20.0 por ciento.

Utilidad neta

En el trimestre, la utilidad neta consolidada totalizó \$487 millones, una disminución de 8.3% en relación con el mismo trimestre de 2017. El margen neto consolidado fue de 10.4%, 60 puntos base menor, debido al débil desempeño de las ventas, el incremento del gasto de operación y la pérdida cambiaria mencionada anteriormente.

La utilidad neta mayoritaria fue de \$217 millones en el trimestre, con un margen de 4.6%, 80 puntos base menor en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas viruales (UAFIDA)

En el primer trimestre, la UAFIDA totalizó \$750 millones, 3.4% menor que en el mismo periodo de 2017. El margen consolidado se ubicó en 15.9% como resultado de una caída de 1.1 puntos porcentuales en Conservas y una recuperación de 6.5 puntos porcentuales en el segmento de Congelados.

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

Durante el trimestre, la inversión neta en activos fue de \$98 millones, destinados principalmente al incremento en la capacidad de producción de las líneas de salsa y puré de tomate.

Estructura financiera

Al 31 de marzo de 2018, la posición de efectivo de la Compañía ascendió a \$1,504 millones, mientras que la deuda fue de \$6,530 millones.

La razón de deuda neta a UAFIDA consolidada se mantuvo en 1.5 veces, en tanto que la razón de deuda neta a capital contable consolidado fue de 0.29 veces.

Flujo de efectivo

Al cierre de año, los recursos generados por la operación totalizaron \$48 millones.

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]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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
-

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[I I 0 0 0 0] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|------------------------------|
| Clave de cotización: | HERDEZ |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2018-01-01 2018-03-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa: | 2018-03-31 |
| 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: | I |
| Tipo de emisora: | ICS |

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:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Actinver - José Antonio Cebeira, +52(55)1103 6600 xt. 1394, jcebeira@actinver.com.mx

BBVA Bancomer - Miguel Ulloa, +52(55)5621 9706 , miguel.ulloa@bbva.com

BTG Pactual - Alvaro García, +1 (646) 924 2475 , alvaro.garcia@btgpactual.com

GBM - Miguel Tortolero, +52(55)5480 7094, matortolero@gbm.com.mx

Santander - Luis Miranda, +52(55)5269 1926, lmiranda@santander.com.mx

Scotiabank - Felipe Ucros, +1 (212)225 5098, felipe.ucros@scotiabank.com

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|---|--|--|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,503,883,000 | 1,484,800,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 3,081,947,000 | 2,999,269,000 |
| Impuestos por recuperar | 631,710,000 | 486,316,000 |
| Otros activos financieros | 21,111,000 | 63,643,000 |
| Inventarios | 3,382,403,000 | 3,220,961,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 0 | 0 |
| Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 8,621,054,000 | 8,254,989,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 8,621,054,000 | 8,254,989,000 |
| 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 | 185,271,000 | 196,518,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 6,278,192,000 | 6,429,436,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 5,541,568,000 | 5,542,707,000 |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Crédito mercantil | 4,259,263,000 | 4,259,263,000 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 2,513,437,000 | 2,524,221,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 644,111,000 | 599,278,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 40,223,000 | 39,607,000 |
| Total de activos no circulantes | 19,462,065,000 | 19,591,030,000 |
| Total de activos | 28,083,119,000 | 27,846,019,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 1,752,112,000 | 1,961,147,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 93,056,000 | 120,358,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 572,524,000 | 253,894,000 |
| 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 | 1,033,839,000 | 787,742,000 |
| Total provisiones circulantes | 1,033,839,000 | 787,742,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 3,451,531,000 | 3,123,141,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 3,451,531,000 | 3,123,141,000 |

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|--|--|--|
| 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 | 6,151,716,000 | 6,150,785,000 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 168,903,000 | 161,504,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 168,903,000 | 161,504,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 1,068,825,000 | 1,068,792,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 7,389,444,000 | 7,381,081,000 |
| Total pasivos | 10,840,975,000 | 10,504,222,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 575,625,000 | 575,625,000 |
| Prima en emisión de acciones | 135,316,000 | 135,316,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 6,856,824,000 | 6,686,732,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | 341,947,000 | 531,176,000 |
| Total de la participación controladora | 7,909,712,000 | 7,928,849,000 |
| Participación no controladora | 9,332,432,000 | 9,412,948,000 |
| Total de capital contable | 17,242,144,000 | 17,341,797,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 28,083,119,000 | 27,846,019,000 |

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

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|--|--|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 4,701,863,000 | 4,808,589,000 |
| Costo de ventas | 2,861,309,000 | 2,914,721,000 |
| Utilidad bruta | 1,840,554,000 | 1,893,868,000 |
| Gastos de venta | 1,063,315,000 | 1,063,938,000 |
| Gastos de administración | 168,633,000 | 173,049,000 |
| Otros ingresos | 18,501,000 | 19,880,000 |
| Otros gastos | 1,663,000 | 5,130,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 625,444,000 | 671,631,000 |
| Ingresos financieros | 85,310,000 | 422,437,000 |
| Gastos financieros | 235,083,000 | 540,571,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 250,303,000 | 225,260,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 725,974,000 | 778,757,000 |
| Impuestos a la utilidad | 238,736,000 | 247,557,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 487,238,000 | 531,200,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 487,238,000 | 531,200,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 216,905,000 | 258,624,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 270,333,000 | 272,576,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 0.51 | 0.6 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0.0 | 0.0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 0.51 | 0.6 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 0.51 | 0.6 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0.0 | 0.0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 0.51 | 0.6 |

[41000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 487,238,000 | 531,200,000 |
| 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 | (63,000) | 954,000 |
| 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 | (63,000) | 954,000 |
| 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 | (311,543,000) | (224,832,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (311,543,000) | (224,832,000) |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | (3,197,000) | (1,640,000) |
| 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 | (3,197,000) | (1,640,000) |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | (49,414,000) | (119,373,000) |
| 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 | (49,414,000) | (119,373,000) |
| 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 | (364,154,000) | (345,845,000) |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|---|---|
| Total otro resultado integral | (364,217,000) | (344,891,000) |
| Resultado integral total | 123,021,000 | 186,309,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | 27,676,000 | 84,681,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 95,345,000 | 101,628,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|--|--|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 487,238,000 | 531,200,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad | 238,736,000 | 247,557,000 |
| Ingresos y gastos financieros, neto | 0 | 0 |
| Gastos de depreciación y amortización | 124,489,000 | 104,952,000 |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| Provisiones | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 8,814,000 | (13,323,000) |
| 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 | 104,000 | (766,000) |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | (250,303,000) | (225,260,000) |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios | (161,442,000) | 135,140,000 |
| Disminución (incremento) de clientes | (97,436,000) | (119,831,000) |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (165,559,000) | (224,181,000) |
| Incremento (disminución) de proveedores | (174,111,000) | (220,894,000) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 248,307,000 | 2,048,000 |
| Otras partidas distintas al efectivo | 20,028,000 | 20,402,000 |
| 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) | (208,373,000) | (294,156,000) |
| Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones | 278,865,000 | 237,044,000 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | (139,405,000) | (123,995,000) |
| Intereses recibidos | (23,869,000) | (11,342,000) |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 306,769,000 | 238,440,000 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 87,632,000 | 111,257,000 |
| 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 | 0 |
| 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 | 2,915,000 | 23,449,000 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 104,447,000 | 219,166,000 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
| Compras de activos intangibles | 3,783,000 | 255,000 |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| 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 | 91,634,000 | 51,661,000 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses cobrados | 24,460,000 | 10,972,000 |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (2,136,000) | (943,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 8,643,000 | (134,282,000) |
| 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 | 46,813,000 | (4,359,000) |
| Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos | 200,000,000 | 600,000,000 |
| Reembolsos de préstamos | 0 | 450,000,000 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 175,861,000 | 100,000,000 |
| Intereses pagados | 55,448,000 | 111,175,000 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 930,000 | (8,300,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (77,192,000) | (65,116,000) |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 19,083,000 | (88,141,000) |
| 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 | 19,083,000 | (88,141,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 1,484,800,000 | 919,751,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 1,503,883,000 | 831,610,000 |

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | 575,625,000 | 135,316,000 | 0 | 6,686,732,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 216,905,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 216,905,000 | 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 | (46,813,000) | 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 | 170,092,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 575,625,000 | 135,316,000 | 0 | 6,856,824,000 | 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Otro resultado integral | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Resultado integral total | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Aumento de capital social | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Dividendos decretados | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Capital contable al final del periodo | o | o | o | o | o | o | o | o | o |

| 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 531,176,000 | 531,176,000 | 7,928,849,000 | 9,412,948,000 | 17,341,797,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 216,905,000 | 270,333,000 | 487,238,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | (189,229,000) | (189,229,000) | (189,229,000) | (174,988,000) | (364,217,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | (189,229,000) | (189,229,000) | 27,676,000 | 95,345,000 | 123,021,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 175,861,000 | 175,861,000 |
| 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 | (46,813,000) | 0 | (46,813,000) |
| 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 | (189,229,000) | (189,229,000) | (19,137,000) | (80,516,000) | (99,653,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 341,947,000 | 341,947,000 | 7,909,712,000 | 9,332,432,000 | 17,242,144,000 |

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | 575,625,000 | 135,316,000 | 0 | 6,139,400,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 258,624,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 258,624,000 | 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 | 4,359,000 | 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 | 262,983,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 575,625,000 | 135,316,000 | 0 | 6,402,383,000 | 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Otro resultado integral | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Resultado integral total | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Aumento de capital social | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Dividendos decretados | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| 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 | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | o | o | o | o | o | o | o | o | o |
| Capital contable al final del periodo | o | o | o | o | o | o | o | o | o |

| 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] |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 497,163,000 | 497,163,000 | 7,347,504,000 | 7,280,074,000 | 14,627,578,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 258,624,000 | 272,576,000 | 531,200,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | (173,943,000) | (173,943,000) | (173,943,000) | (170,948,000) | (344,891,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | (173,943,000) | (173,943,000) | 84,681,000 | 101,628,000 | 186,309,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| 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 | 4,359,000 | 0 | 4,359,000 |
| 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 | (173,943,000) | (173,943,000) | 89,040,000 | 61,628,000 | 150,668,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 323,220,000 | 323,220,000 | 7,436,544,000 | 7,341,702,000 | 14,778,246,000 |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|---|--|--|
| 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 | 185,261,000 | 191,011,000 |
| Numero de funcionarios | 11 | 11 |
| Numero de empleados | 5,675 | 5,606 |
| Numero de obreros | 3,494 | 3,577 |
| Numero de acciones en circulación | 427,465,452 | 428,548,674 |
| Numero de acciones recompradas | 4,534,548 | 3,451,326 |
| Efectivo restringido | 102,569,000 | 86,789,000 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|--|--|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 124,489,000 | 104,952,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual MXN 2017-04-01 - 2018-03-31 | Año Anterior MXN 2016-04-01 - 2017-03-31 |
|---|--|--|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Ingresos | 19,958,189,000 | 18,661,054,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 2,744,226,000 | 2,533,175,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 2,122,017,000 | 1,763,336,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 1,004,392,000 | 812,923,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 524,499,000 | 456,723,000 |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (S/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] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA Bancomer | NO | 2018-03-26 | 2018-04-30 | 9% | 200,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| HSBC | NO | 2017-05-17 | 2020-05-15 | THE 28 + 1.35% | 0 | 0 | 0 | 930,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 200,000,000 | 0 | 0 | 930,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 200,000,000 | 0 | 0 | 930,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quiérogafarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| CERTIFICADOS BURSÁTILES 2 | NO | 2014-11-10 | 2019-11-04 | THE 28 + 0.35% | 200,000,000 | 0 | 200,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CERTIFICADOS BURSÁTILES 3 | NO | 2017-06-01 | 2027-05-20 | 9.22% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CERTIFICADOS BURSÁTILES 4 | NO | 2017-06-01 | 2022-05-26 | THE 28 + 0.77% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CERTIFICADOS BURSÁTILES 1 | NO | 2013-11-15 | 2023-11-03 | 8.02% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 200,000,000 | 0 | 200,000,000 | 0 | 0 | 5,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quiérogafarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listadas en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 200,000,000 | 0 | 200,000,000 | 0 | 0 | 5,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | | | | | 0 | 1,323,259,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 348,839,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 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] | |
| TOTAL | | | | | 0 | 1,323,259,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 348,839,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | 0 | 1,323,259,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 348,839,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de créditos | | | | | 400,000,000 | 1,323,259,000 | 200,000,000 | 930,000,000 | 0 | 5,000,000,000 | 0 | 348,839,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 400,000,000 | 1,323,259,000 | 200,000,000 | 930,000,000 | 0 | 5,000,000,000 | 0 | 348,839,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

| | Monedas [eje] | | | | |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | Total de pesos [miembro] |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 19,078,000 | 349,974,000 | 1,089,000 | 19,979,000 | 369,953,000 |
| Activo monetario no circulante | 8,786,000 | 161,175,000 | 0 | 0 | 161,175,000 |
| Total activo monetario | 27,864,000 | 511,149,000 | 1,089,000 | 19,979,000 | 531,128,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 22,016,000 | 403,873,000 | 0 | 0 | 403,873,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total pasivo monetario | 22,016,000 | 403,873,000 | 0 | 0 | 403,873,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | 5,848,000 | 107,276,000 | 1,089,000 | 19,979,000 | 127,255,000 |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| Principales productos o línea de productos [partidas] | | Tipo de ingresos [eje] | | | |
|---|--|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| Principales marcas [eje] | Principales productos o línea de productos [eje] | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | Ingresos totales [miembro] |
| Conservas | Conservas | 3,697,286,000 | 329,482,000 | | 4,026,768,000 |
| Congelados | Congelados | 674,200,000 | 895,000 | | 675,095,000 |
| TODAS | TODOS | 4,371,486,000 | 330,377,000 | 0 | 4,701,863,000 |

[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]

Ciudad de México, a 26 de Abril de 2018 - Grupo Herdez, S.A.B de C.V. ("Grupo Herdez" o "la Compañía") revela información cualitativa y cuantitativa al 31 de marzo de 2018 sobre las posiciones en instrumentos financieros derivados.

INFORMACION CUALITATIVA

Objetivos. Grupo Herdez y sus empresas subsidiarias y 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 subsidiarias y 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 al 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 establecer un marco general para el manejo y desarrollo de coberturas utilizando instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. En la política de instrumentos financieros derivados 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, 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 las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Mercados de negociación y contrapartes. Las operaciones financieras derivadas de cobertura de materias primas son celebradas en mercados o Bolsas de Valores internacionalmente reconocidas como Chicago Board of Trade (CBOT), miembro de Chicago Mercantile Exchange (CME Group) de E.U.A. Debido a que la Compañía utiliza contratos que cotizan en Bolsas de Valores 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 que se lleven a cabo correctamente 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 tasa de interés, éstas son negociadas y contratadas bilateralmente en mercados Over The Counter (OTC) con entidades financieras que actúan como contrapartes con las que la Compañía mantiene una relación de negocio. Las contrapartes cuentan, de acuerdo con las agencias calificadoras de riesgo crediticio 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 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 TIIIE (Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio) 28 días, tasas sobre Libor (London Inter Bank Offered Rate) 1M y tipos de cambio bajo la paridad peso mexicano/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 Valores 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 subsidiarias y 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.

Procedimientos de control interno. Los niveles de autorización en el proceso de coberturas financieras derivadas son los siguientes:

| Responsables | Funciones |
|---|---|
| Consejo de Administración de Grupo Herdez y empresas subsidiarias y asociadas | Define y autoriza la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como los respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, montos 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. 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. |
| Finanzas Corporativas | 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, con base en la naturaleza de las mismas, se le dará a las posiciones financieras derivadas de acuerdo a las NIIF. |
| Auditoría Interna | Revisa los procesos generales, así como el correcto cumplimiento de las políticas y estrategias de cobertura. |

Tercero independiente que revise los procedimientos. La Compañía lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos y, al cierre de cada año, la firma de auditoría independiente realiza el dictamen anual.

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]

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, entre otros.

Para los instrumentos financieros derivados 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 principales características 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.

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 instrumento financiero derivado sigue siendo eficiente en el transcurso del tiempo. Ambas pruebas se realizan 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]

Fuentes internas de liquidez. La Compañía cuenta con recursos disponibles para fondear 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 requiera.

Fuentes externas de liquidez. No se utilizan fuentes de financiamiento externas para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados. La Compañía cuenta con suficientes recursos que 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]

Cambios en la exposición por eventos contingentes. Los principales riesgos financieros a los que la Compañía se encuentra expuesta están dentro del marco de las operaciones cotidianas y son las variaciones en los precios de materias primas, tipo de cambio y tasas de interés. Por contratar instrumentos financieros derivados con contrapartes con suficiente solvencia, se mitigan los riesgos de crédito y de liquidez. Adicionalmente la Compañía cuenta con liquidez y líneas de crédito suficientes para hacer frente a eventuales requerimientos como llamadas de margen.

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

La Compañía está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

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

Los instrumentos financieros derivados están suscritos con instituciones financieras que están calificadas en el rango AA y AAA, de acuerdo con diferentes agencias calificadoras.

Riesgo de liquidez. Riesgo de que la Compañía 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 de lo posible, que siempre contará con liquidez para cumplir con sus obligaciones en la fecha de vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado. Riesgo que 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 materias primas, y su afectación en los ingresos de Grupo Herdez o el valor de los instrumentos financieros derivados 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. La Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en los resultados.

Riesgo de moneda. Se origina 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 de insumos proyectadas con proveedores, denominadas en moneda extranjera. La Compañía utiliza contratos "forward" de tipo de cambio como cobertura para el riesgo cambiario, los cuales tienen diferentes fechas de vencimiento.

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. Se origina por la variación en las tasas de referencias de los créditos que la Compañía tiene contratados a tasas variables. Para mitigar este riesgo Grupo Herdez realiza la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés, para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas sobre préstamos cumpla con una mezcla deseada entre tasa fija y variable.

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 31 de marzo de 2018, el valor razonable de mercado de las posiciones en instrumentos financieros derivados de la Compañía mostró una minusvalía de aproximadamente \$15 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 2018, así como las llamadas de margen realizadas durante dicho periodo, se detallan a continuación:

| Descripción | Número de contratos cerrados | Monto notional en MXN |
|---------------------|------------------------------|-----------------------|
| Futuros y Opciones | 786 contratos | \$285 millones aprox. |
| Forwards y Opciones | 32 contratos | \$483 millones aprox. |
| Llamadas de margen | Sin llamadas de margen | N.A. |

Al 31 de marzo de 2018, el monto notional de las posiciones en instrumentos financieros derivados vigentes fue de aproximadamente \$2,441 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

A) Características de los instrumentos derivados

Los principales instrumentos financieros derivados que la Compañía utiliza son:

| Tipo IFD | Subyacente | Posición | Valor del Activo Subyacente | | Monto Notional | | Valor Razonable ⁽¹⁾ | | Vencimientos | | |
|----------|----------------|----------|-----------------------------|---------|----------------|-------------|--------------------------------|-----------|--------------|-----------|-----------|
| | | | USD Cvto por Libra | | (000 MXN) | (000 MXN) | (000 MXN) | (000 MXN) | | | |
| | | | 1T18 | 4T17 | 1T18 | 4T17 | 1T18 | 4T17 | 2018 | 2019+ | |
| Futuros | Aceite de Soya | Larga | USD Cvto por Libra | \$32.92 | \$33.03 | \$618,132 | \$827,887 | -\$8,472 | \$11,342 | \$591,303 | \$26,829 |
| Forwards | USD/MXN | Larga | USD/MXN | \$19.16 | \$19.37 | \$823,088 | \$608,259 | -\$27,987 | \$17,397 | \$823,088 | \$0 |
| Swaps | TIE 28 | Larga | Float-Fix | 6.82% | 6.82% | \$1,000,000 | \$1,000,000 | \$21,152 | \$39,491 | \$53,064 | \$238,788 |

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

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.

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 tanto prospectiva como retrospectivamente mediante métodos estadísticos de acuerdo a las NIIF. 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 cada 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 instrumentos financieros derivados contratados para cubrir los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo.

Adicionalmente los instrumentos financieros se encuentran ligados a diferentes variables económicas como 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.

El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

| Tipo IFD | Subyacente | Posición | Valor del Activo Subyacente | | Valor Razonable ⁽¹⁾ (000' MXN) | Análisis de Sensibilidad | | | |
|----------|-------------|----------|-----------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|----------|-----------|-----------|
| | | | | | | +15% | +10% | -10% | -15% |
| Futuros | Aceite Soya | de | Larga | Variación de Precio Commodities | | | | | |
| | | | | USD Cvto por Libra | \$32.92 | -\$8,472 | \$91,449 | \$60,966 | -\$60,966 |
| | | | | Variación USD/MXN | | +1.50 | +1.00 | -1.00 | -1.50 |
| Forwards | USD/MXN | Larga | USD/MXN | \$19.16 | -\$27,987 | \$64,099 | \$42,733 | -\$42,733 | -\$64,099 |
| | | | | Variación Tasa de Referencia | | +100pb | +50pb | -50pb | -100pb |
| Swaps | TIIE 28 | Larga | Float-Fix | 6.82% | \$21,152 | \$35,490 | \$17,929 | -\$18,306 | -\$36,996 |

(1) El valor razonable se define como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, es un valor actual). La información reportada en el presente anexo hace referencia al valor razonable basado en las condiciones actuales de mercado a una fecha determinada.

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

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|--|--|--|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 0 | 0 |
| Saldos en bancos | 1,503,883,000 | 1,484,800,000 |
| Total efectivo | 1,503,883,000 | 1,484,800,000 |
| 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 | 1,503,883,000 | 1,484,800,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 2,586,365,000 | 2,501,369,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 174,532,000 | 217,997,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 105,713,000 | 77,008,000 |
| Total anticipos circulantes | 105,713,000 | 77,008,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 63,171,000 | 486,316,000 |
| 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 | 215,337,000 | 202,895,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 3,081,947,000 | 2,999,269,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 635,335,000 | 608,409,000 |
| Suministros de producción circulantes | 151,925,000 | 149,799,000 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 787,260,000 | 758,208,000 |
| Mercancía circulante | 32,643,000 | 105,971,000 |
| Trabajo en curso circulante | 352,762,000 | 276,441,000 |
| Productos terminados circulantes | 2,209,738,000 | 2,080,341,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 3,382,403,000 | 3,220,961,000 |
| 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 |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto | Cierre Período Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|--|--|--|
| 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 |
| 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 | 6,009,031,000 | 6,177,680,000 |
| Inversiones en asociadas | 269,161,000 | 251,756,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 6,278,192,000 | 6,429,436,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 375,441,000 | 375,441,000 |
| Edificios | 1,690,327,000 | 1,714,508,000 |
| Total terrenos y edificios | 2,065,768,000 | 2,089,949,000 |
| Maquinaria | 1,706,081,000 | 1,702,701,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 632,405,000 | 588,455,000 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 349,673,000 | 351,136,000 |
| Total vehículos | 982,078,000 | 939,591,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 68,117,000 | 69,612,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 680,841,000 | 699,295,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 38,683,000 | 41,559,000 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 5,541,568,000 | 5,542,707,000 |
| 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 | 1,923,735,000 | 1,923,735,000 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 146,756,000 | 148,133,000 |
| Licencias y franquicias | 309,396,000 | 313,976,000 |
| 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 |

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|---|--|--|
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 133,550,000 | 138,377,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 2,513,437,000 | 2,524,221,000 |
| Crédito mercantil | 4,259,263,000 | 4,259,263,000 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 6,772,700,000 | 6,783,484,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 1,672,098,000 | 1,846,209,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 80,014,000 | 114,938,000 |
| 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 | 1,752,112,000 | 1,961,147,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 200,000,000 | 0 |
| 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 | 172,524,000 | 53,894,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 572,524,000 | 253,894,000 |
| 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 | 930,000,000 | 930,000,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 5,200,000,000 | 5,200,000,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 21,716,000 | 20,785,000 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 6,151,716,000 | 6,150,785,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,033,839,000 | 787,742,000 |

| Concepto | Cierre Periodo Actual MXN 2018-03-31 | Cierre Año Anterior MXN 2017-12-31 |
|--|--|--|
| Total de otras provisiones | 1,033,839,000 | 787,742,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 309,060,000 | 464,833,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | (4,346,000) | 25,913,000 |
| 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 | 42,262,000 | 45,459,000 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (5,029,000) | (5,029,000) |
| 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 | 341,947,000 | 531,176,000 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 28,083,119,000 | 27,846,019,000 |
| Pasivos | 10,840,975,000 | 10,504,222,000 |
| Activos (pasivos) netos | 17,242,144,000 | 17,341,797,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 8,621,054,000 | 8,254,989,000 |
| Pasivos circulantes | 3,451,531,000 | 3,123,141,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 5,169,523,000 | 5,131,848,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual MXN 2018-01-01 - 2018-03-31 | Acumulado Año Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|--|--|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 0 | 0 |
| Venta de bienes | 4,701,863,000 | 4,808,589,000 |
| Intereses | 0 | 0 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 0 | 0 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 0 | 0 |
| Total de ingresos | 4,701,863,000 | 4,808,589,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 23,869,000 | 11,342,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 61,441,000 | 411,095,000 |
| 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 | 85,310,000 | 422,437,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 139,405,000 | 123,995,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 95,678,000 | 416,576,000 |
| 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 | 235,083,000 | 540,571,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 255,403,000 | 272,122,000 |
| Impuesto diferido | (16,667,000) | (24,565,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 238,736,000 | 247,557,000 |

[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 juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en asociadas son por un monto de \$269,161 y \$251,756, respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2018 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$13,408 y al 31 marzo de 2017 a \$13,838.

Asociadas-

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

| <u>31 de marzo de 2018</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------|
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. | 50% | \$ 2,459 |
| Intercafé, S. A. de C. V. | 50% | 46,374 |
| Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. | 50% | 220,298 |
| Ubongo, S.A.P.I. de C. V. | 50% | 30 |
| | | <u>\$ 269,161</u> |

| <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------|
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. | 50% | \$ 2,572 |
| Intercafé, S. A. de C. V. | 50% | 42,619 |
| Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. | 50% | 206,535 |
| Ubongo, S.A.P.I. de C. V. | 50% | 30 |
| | | <u>\$ 251,756</u> |

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

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

Instrumentos de Deuda

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las 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.

Los documentos por pagar, así como la deuda a corto y largo plazo, se analizan como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| 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 20 de Mayo de 2027, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 9.22% | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 26 de Mayo de 2022, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.77% | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 4 de Noviembre de 2019, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.35% | 400,000 | 400,000 |
| Total documentos por pagar | <u>5,400,000</u> | <u>5,400,000</u> |
| Vencimiento a corto plazo | <u>200,000</u> | <u>200,000</u> |
| Vencimiento a largo plazo | 5,200,000 | 5,200,000 |
| Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar | (26,413) | (27,983) |
| Vencimiento a largo plazo - Neto | <u>5,173,587</u> | <u>5,172,017</u> |

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera
[bloque de texto]

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital y reservas-**(a) Acciones comunes-**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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:

| | <u>31 de marzo de 2018</u> | | <u>31 de diciembre de 2017</u> | |
|---------|----------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| | <u>Número de acciones</u> | <u>Monto</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Monto</u> |
| Compras | (1,083,222) | (46,813) | (3,982,725) | (155,119) |
| Ventas | - | - | <u>1,096,439</u> | <u>43,774</u> |
| Neto | <u>(1,083,222)</u> | <u>(46,813)</u> | <u>(2,886,286)</u> | <u>(111,345)</u> |

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían 4,534,548 y 3,451,326 acciones en tesorería, respectivamente.

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

(c) Aportaciones de capital-

El 16 de junio de 2017, se decretó una aportación de capital en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$1,238,152 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 16 de mayo de 2017, se decretó una aportación de capital en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$1,789 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 11 de mayo de 2017, se decretó una aportación de capital en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$18,000 que corresponde a los accionistas no controladores.

(d) Dividendos-

El 28 de marzo de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$75,861.

El 22 de enero de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 14 de diciembre de 2017, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,001.

El 29 de septiembre de 2017, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$84,593.

El 18 de septiembre de 2017, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$40,000.

El 27 de abril de 2017, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$47,780.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2017, se acordó decretar dividendos a razón de 90 centavos por acción, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas. El total del dividendo fue por \$387,434.

El 31 de marzo de 2017, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$40,000.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en negocios conjuntos corresponden a la inversión en MegaMex por un monto de \$6,009,031 y \$6,177,680 respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2018 de su negocio conjunto reconocido por el método de participación ascendió a \$236,895 y al 31 de marzo de 2017 a \$211,422.

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable
[bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

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 intermedia

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

[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 intermedia

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[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, Ciudad de México, 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 está expuesta y tiene derecho a rendimientos variables.

El Grupo está principalmente involucrado en la manufactura, compra, distribución y comercialización de alimentos enlatados y envasados en México y helados, 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, Helados Nestlé y Palomitas Cinépolis, 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 G. e. R. Fratelli S. p. A. y Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. (Grupo Kuo).

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-

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 éstas 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que no estaban deteriorados es la siguiente:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Cartera vigente | \$ | 1,359,799 | 1,312,202 |
| Cartera vencida 1-30 | | 818,700 | 1,020,300 |
| Cartera vencida 31-60 | | 40,698 | 103,640 |
| Cartera vencida 61-90 | | 74,962 | 43,652 |
| Cartera vencida +90 | | 284,790 | 42,742 |
| Cartera legal | | <u>30,744</u> | <u>9,896</u> |
| Total cartera | | 2,609,693 | 2,532,432 |
| Cartera estimada de cobro dudoso | | <u>(23,328)</u> | <u>(31,063)</u> |
| Total clientes | \$ | <u>2,586,365</u> | <u>2,501,369</u> |

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Reserva al 1o. de enero | \$ | 31,063 | 25,695 |
| Más adiciones | | 147 | 6,549 |
| Menos aplicaciones | | <u>7,882</u> | <u>1,181</u> |
| Saldo de la reserva | \$ | <u>23,328</u> | <u>31,063</u> |

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía ciertas cuentas por cobrar que no estaban vencidas ni deterioradas. La calidad crediticia de dichas cuentas por cobrar no 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 97% y 95% del total de la cartera en 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraba 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 \$1,503,883 al 31 de marzo de 2018 (Diciembre 2017 \$1,484,800). 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 \$50,968 al 31 de marzo de 2018 (Diciembre 2017 \$35,188).

Cuenta de Fideicomiso por \$51,601 al 31 de marzo de 2018 (Diciembre 2017 \$51,601).

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.

El valor en libros de los activos financieros derivados y no derivados representa la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo.

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-

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 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:

| | Tipo de cambio promedio al | | Tipo de cambio al | |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 31 de marzo de <u>2018</u> | 31 de marzo de <u>2017</u> | 31 de marzo de <u>2018</u> | 31 de diciembre de <u>2017</u> |
| Dólar americano | \$ 18.7481 | 20.3564 | 18.3445 | 19.7354 |

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activos | Dls. 28,953 | Dls. 29,144 |
| Pasivos | <u>(22,016)</u> | <u>(26,502)</u> |
| Posición Activa/(Pasiva) Neta | Dls. 6,937 | dls. 2,642 |

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 no a 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.

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.

iv) Administración del capital-

El Grupo tiene una política de mantener una base de capital a manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Consejo de Administración también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Grupo monitorea el desempeño de la empresa a través de indicadores financieros claves que miden los márgenes del estado de resultados, apalancamiento neto, cobertura de intereses, retorno sobre el capital y retorno sobre inversiones de capital.

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

El Grupo y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos de capital impuestos externamente, salvo el mencionado en la nota de préstamos e instrumentos de deuda.

Periódicamente, el Grupo compra sus propias acciones en la Bolsa Mexicana de Valores; el momento de dichas compras depende de la situación del mercado. Las decisiones de compra y venta son tomadas por la Administración. El Grupo no cuenta con 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:

- Mantenimiento de capital contable consolidado mínimo o igual a \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja ⁽²⁾ no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA ⁽¹⁾.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
 - ⁽¹⁾ EBITDA - Utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones.
 - ⁽²⁾ Es igual a la suma de préstamos bancarios, documentos por pagar y deuda a largo plazo menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Partes relacionadas-

Controladora y controladora principal

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, 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 a continuación.

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | <u>Deudor</u> | <u>Acreedor</u> | <u>Deudor</u> | <u>Acreedor</u> |
| <u>Controladora Inmediata:</u> | | | | |
| Hechos Con Amor, S. A. de C. V | \$ - | (105) | - | (3,954) |
| <u>Negocios conjuntos:</u> | | | | |
| Megamex Foods LLC | 122,213 | - | 172,121 | - |
| Don Miguel Mexican Foods Inc. | - | - | 7,977 | - |
| Intercafé, S. A. de C. V. | 14,012 | - | 12,319 | - |
| Avomex Inc. | 5,670 | - | 5,450 | - |
| <u>Asociadas:</u> | | | | |
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. | 5,542 | - | - | - |

| | <u>2018</u> | | <u>2017</u> | |
|---|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | <u>Deudor</u> | <u>Acreedor</u> | <u>Deudor</u> | <u>Acreedor</u> |
| <u>Otras partes relacionadas:</u> | | | | |
| McCormick and Company, Inc. | - | (20,935) | - | (19,789) |
| Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A. | - | (42,260) | - | (51,009) |
| Barilla América Inc. | - | (1,948) | - | (4,375) |
| Herflot, S.A. de C.V. | - | (1,920) | - | - |
| Suministradora de Combustibles y Lubricantes de Puerto Madero, S. A. de C. V. | - | - | - | (27,043) |
| Hormel Foods, Corp. | - | - | - | (7) |
| Desc. Corporativo, S. A. de C. V. | - | (4,934) | - | (5,375) |
| Fideicomiso AAA Herfin Nacional Financiera SNC | - | (2,773) | - | (1,804) |
| Otros, neto | <u>27,095</u> | <u>(5,139)</u> | <u>20,130</u> | <u>(1,582)</u> |
| | <u>\$174,532</u> | <u>(80,014)</u> | <u>217,997</u> | <u>(114,938)</u> |

Durante los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2018 y 2017, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Controladora inmediata:</u> | | |
| Gastos por arrendamiento | \$ (11,855) | (12,756) |
| Otros gastos | \$ - | 1 |
| <u>Negocio conjunto:</u> | | |
| Comisiones sobre ventas | \$ 3,780 | 3,077 |
| Intereses cobrados | \$ 539 | 403 |
| Venta de producto terminado y materiales | \$ 238,530 | 133,646 |
| <u>Asociadas:</u> | | |
| Compra de materiales | \$ (163,206) | (164,253) |
| Ingreso por arrendamiento | \$ 375 | 375 |
| <u>Otras partes relacionadas:</u> | | |
| Gastos de arrendamiento | \$ (10,367) | (10,442) |
| Intereses ganados | - | 151 |
| Intereses pagados | (45) | (19,283) |
| Pago de regalías (1) | (77,674) | (75,098) |
| Pago servicios administrativos | (6,795) | (6,481) |
| Compra de combustibles (2) | (33,946) | (13,224) |
| Pago por servicios de importación de producto | (16,813) | (13,249) |
| Venta de producto terminado y materiales | 90,132 | 58,584 |
| Otros gastos | \$ 741 | 2,066 |

(1) [Pago por concepto de uso de Marcas McCormick y Barilla a McCormick and Company, Inc. y Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A.](#)

(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.

Inventarios-

Los inventarios se integran como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|--------------------------|
| Producto terminado | \$2,209,738 ⁽¹⁾ | 2,080,341 ⁽¹⁾ |
| Producto semiterminado | 1,339 | 818 |
| Materia prima y material de empaque | 635,335 ⁽²⁾ | 608,409 ⁽²⁾ |
| Materiales en poder de maquiladores o consignatarios y mercancía en tránsito | 384,066 | 381,594 |
| Almacén de refacciones | <u>151,925</u> | <u>149,799</u> |
| Total | <u>\$3,382,403</u> | <u>3,220,961</u> |

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 250 días), por lo que su aplicación al costo de ventas se realiza con base en los consumos.

- (1) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene registrado un monto de \$37,894 y \$28,261 por reserva de inventarios de producto terminado, respectivamente.
- (2) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene registrado un monto de \$7,391 y \$9,476 por reserva de inventarios de materias primas y material de empaque, respectivamente.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|
| Cientes | \$ 2,609,693 | 2,532,432 |
| Deudores | <u>215,337</u> | <u>202,895</u> |
| | 2,825,030 | 2,735,327 |
| Menos estimación para saldos de cobro dudoso | <u>23,328</u> | <u>31,063</u> |
| Total de las cuentas por cobrar | <u>\$ 2,801,702</u> | <u>2,704,264</u> |

Inmuebles, maquinaria y equipo-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

| | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Adiciones | Bajas | Traspanos | Reservas | Otros | Saldo al 31 de marzo de 2018 |
|--|---|------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------|---|
| Edificio | \$ 2,645,484 | 736 | (18,375) | 547 | - | - | 2,628,392 |
| Maquinaria y herramientas | 3,812,814 | 10,141 | (35,986) | 45,413 | (5,220) | 8,323 | 3,835,485 |
| Equipo de pesca | 1,514,615 | 50,491 | (3,022) | - | - | - | 1,562,084 |
| Muebles y equipo de oficina | 176,386 | 884 | (196) | - | (28) | - | 177,046 |
| Equipo para estibar y de transporte | 630,522 | 9 | - | 13,152 | - | - | 643,683 |
| Equipo electrónico de datos | <u>256,946</u> | <u>813</u> | <u>(1,020)</u> | <u>466</u> | <u>(2,089)</u> | <u>-</u> | <u>255,116</u> |
| Monto original de la inversión | 9,036,767 | 63,074 | (58,599) | 59,578 | (7,337) | 8,323 | 9,101,806 |
| Depreciación acumulada | <u>(4,348,077)</u> | <u>(107,045)</u> | <u>52,806</u> | <u>-</u> | <u>6,138</u> | <u>(823)</u> | <u>(4,397,001)</u> |
| Monto original de la inversión menos depreciación | 4,688,690 | (43,971) | (5,793) | 59,578 | (1,199) | 7,500 | 4,704,805 |
| Terrenos | 375,441 | - | - | - | - | - | 375,441 |
| Reserva para baja de valor | (91,012) | - | - | - | 1,199 | - | (89,813) |
| Pérdida por deterioro | (10,667) | - | - | - | - | - | (10,667) |
| Construcciones en proceso | <u>580,255</u> | <u>41,373</u> | <u>(248)</u> | <u>(59,578)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>561,802</u> |
| Total activo fijo | \$ <u>5,542,707</u> | <u>(2,598)</u> | <u>(6,041)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,500</u> | <u>5,541,568</u> |

| | Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Adiciones | Bajas | Traspasos | Reservas | Saldo al 31 de diciembre de 2017 |
|--|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|---|
| Edificio | \$ 2,363,389 | 16,801 | (36,865) | 302,343 | (184) | 2,645,484 |
| Maquinaria y herramientas | 3,603,970 | 126,939 | (67,661) | 188,961 | (39,395) | 3,812,814 |
| Equipo de pesca | 1,567,706 | 102,616 | (162,510) | 6,803 | - | 1,514,615 |
| Muebles y equipo de oficina | 166,409 | 7,604 | (1,528) | 3,918 | (17) | 176,386 |
| Equipo para estibar y de transporte | 471,258 | 14,444 | (5,236) | 150,395 | (339) | 630,522 |
| Equipo electrónico de datos | <u>229,633</u> | <u>10,462</u> | <u>(377)</u> | <u>17,228</u> | <u>-</u> | <u>256,946</u> |
| Monto original de la inversión | 8,402,365 | 278,866 | (274,177) | 669,648 | (39,935) | 9,036,767 |
| Depreciación acumulada | <u>(4,022,339)</u> | <u>(439,293)</u> | <u>82,879</u> | <u>-</u> | <u>30,676</u> | <u>(4,348,077)</u> |
| Monto original de la inversión menos depreciación | 4,380,026 | (160,427) | (191,298) | 669,648 | (9,259) | 4,688,690 |
| Terrenos | 382,941 | - | (7,500) | - | - | 375,441 |
| Reserva para baja de valor | (100,271) | - | - | - | 9,259 | (91,012) |
| Pérdida por deterioro | (10,667) | - | - | - | - | (10,667) |
| Construcciones en proceso | <u>899,290</u> | <u>362,152</u> | <u>(11,539)</u> | <u>(669,648)</u> | <u>-</u> | <u>580,255</u> |
| Total activo fijo | \$ <u>5,551,319</u> | <u>201,725</u> | <u>(210,337)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5,542,707</u> |

Reserva por activos fuera de uso

Durante 2014, con motivo de la sustitución de la operación de la planta "La Corona" ubicada en Los Mochis, Sinaloa, el Grupo reconoció una reserva por activos fuera de uso de \$142,338 en relación con la planta y equipo. El efecto fue incluido en otros gastos. Durante 2017 se aplicaron a la reserva \$9,259, quedando un importe al 31 de diciembre de 2017 de \$91,012. En 2018 se aplicaron a la reserva \$1,199, quedando un importe al 31 de marzo de 2018 de \$89,813.

Construcciones en proceso

Durante 2018, el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción por \$41,373, los cuales se estiman concluir en 2018; en adición, la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$273,875.

Activos intangibles y crédito mercantil-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos intangibles se integran como sigue:

| | <u>Crédito mercantil</u> | <u>Patentes y marcas</u> | <u>Licencias</u> | <u>Programas de computador</u> | <u>Intangibles con vida definida ⁽¹⁾</u> | <u>Total Activos Intangibles</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ 4,259,263 | 1,956,635 | 332,295 | 143,182 | 145,532 | 6,836,907 |
| Altas | - | - | - | 52,947 | 21,127 | 74,074 |
| Bajas | - | - | - | (41,892) | - | (41,892) |
| Pérdida por deterioro | - | (32,900) | - | - | - | (32,900) |
| Amortización del periodo | - | - | (18,319) | (6,104) | (28,282) | (52,705) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 4,259,263 | 1,923,735 | 313,976 | 148,133 | 138,377 | 6,783,484 |
| Altas | - | - | - | 2,423 | 1,360 | 3,783 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida por deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Amortización del periodo | - | - | (4,580) | (3,800) | (6,187) | (14,567) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | \$ 4,259,263 | 1,923,735 | 309,396 | 146,756 | 133,550 | 6,772,700 |

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

Durante 2017, la Administración reconoció un deterioro relacionado con marcas por \$32,900, el cual fue registrado en gastos de venta en el ejercicio 2017.

Amortización-

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se reconocieron dentro del rubro de costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta en el estado consolidado de resultados.

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

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

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en asociadas por un monto de \$6,463,463 y \$6,625,954, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$6,009,031 y \$6,177,680, respectivamente, y a otras inversiones por \$454,432 y \$448,274, respectivamente.

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de marzo de 2018 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$250,303 y al 31 de marzo de 2017 a \$225,260.

Asociadas-

| <u>31 de marzo de 2018</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| MegaMex Foods, LLC | 50% | \$ 6,009,031 |
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. | 50% | 2,459 |
| Intercafé, S. A. de C. V. | 50% | 46,374 |
| Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. | 50% | 220,298 |
| Ubongo, S.A.P.I. de C. V. | 50% | <u>30</u> |
| | | \$ 6,278,192 |
| | | <u><u>=====</u></u> |

| <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>Participación</u> | <u>Inversión</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| MegaMex Foods, LLC | 50% | \$ 6,177,680 |
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. | 50% | 2,572 |
| Intercafé, S. A. de C. V. | 50% | 42,619 |
| Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. | 50% | 206,535 |
| Ubongo, S.A.P.I. de C. V. | 50% | <u>30</u> |
| | | \$ 6,429,436 |
| | | <u><u>=====</u></u> |

A continuación, se muestra un resumen de otras inversiones:

| <u>31 de marzo de 2018</u> | <u>Inversión</u> |
|---|-------------------------|
| AUA Private Equity Parallel Fund, LP * | \$ 76,863 |
| AUA Indulge Corp | 99,636 |
| Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP | <u>8,772</u> |
| | 185,271 |
| | <u><u>=====</u></u> |

| <u>31 de diciembre de 2017</u> | <u>Inversión</u> |
|---|-------------------------|
| AUA Private Equity Parallel Fund, LP * | \$ 82,690 |
| AUA Indulge Corp | 107,191 |
| Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP | <u>6,637</u> |
| | 196,518 |
| | <u><u>=====</u></u> |

- * El Grupo tiene un compromiso de invertir 5 millones de dólares.

Préstamos y obligaciones-

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

Los documentos por pagar, así como la deuda a corto y largo plazo, se analizan como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|----------------|
| Préstamo bancario en pesos HSBC LC, con vencimiento al 15 de Mayo de 2020, con intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 28 más 1.35% | 400,000 | 400,000 |
| Préstamo bancario en pesos HSBC LC, con vencimiento al 15 de Mayo de 2020, con intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 28 más 1.35% | 380,000 | 380,000 |
| Préstamo bancario en pesos HSBC LC, con vencimiento al 15 de Mayo de 2020, con intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 28 más 1.35% | 150,000 | 150,000 |
| Préstamo bancario en pesos BBVA CP, con vencimiento al 30 de Abril de 2018, con intereses pagaderos a la tasa fija de 9.0% | 200,000 | - |
| Total documentos por pagar | <u>1,130,000</u> | <u>930,000</u> |
| Vencimiento a corto plazo | 200,000 | - |
| Vencimiento a largo plazo | <u>930,000</u> | <u>930,000</u> |

Obligaciones de hacer y no hacer

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

- Mantenimiento de capital contable consolidado mínimo o igual a \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Deuda a largo plazo-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|
| Contratos de compra-venta mercantil | \$ <u>48.129⁽¹⁾</u> | <u>48.768⁽¹⁾</u> |

- (1) Pasivo por la adquisición de maquinaria y equipo los cuales tienen vencimiento en forma trimestral hasta 2020 y que incluye contrato con GE Capital con tasa de interés del 6.5%.

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 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.

Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2018, un importe de \$120,521 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$69,930 en 2017). Un monto de \$375 fue incluido como "otros ingresos" con respecto a los sub-arrendamientos en 2018 y 2017.

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 a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| Menos de un año | \$ 240,643 | 247,246 |
| Entre un año y cinco años | <u>844,727</u> | <u>853,676</u> |
| | <u>\$ 1,085,370</u> | <u>1,100,922</u> |

Arrendamiento como arrendador

El Grupo no tiene arrendamientos como arrendador.

Beneficios a los empleados-

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Obligaciones por beneficios definidos | \$ (346,841) | \$ (347,827) |
| Valor razonable de los activos del plan | 185,261 | 191,011 |
| Variaciones en supuestos y ajustes | <u>(7,323)</u> | <u>(4,688)</u> |
| Pasivo neto proyectado | <u>\$ (168,903)</u> | <u>\$ (161,504)</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, 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>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------------|----------------|
| Renta variable | \$ 44,278 | 47,751 |
| Instrumento de deuda | 96,846 | 97,519 |
| Efectivo | <u>44,137</u> | <u>45,741</u> |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>\$ 185,261</u> | <u>191,011</u> |

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Costo del servicio actual | \$ 4,486 | 4,780 |
| Costo financiero | 2,752 | 2,280 |
| Utilidades/(Pérdidas) actuariales | <u>634</u> | <u>(382)</u> |
| Al 31 de marzo | \$ <u>7.872</u> | <u>6.678</u> |

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 7.75% (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 2017.

Retorno esperado de los activos del plan-

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

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 7.75% | 7.75% |
| 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% |

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 10. de enero de 2014.

La Ley de ISR vigente a partir del 10. 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 consolidación fiscal:

| | <u>Pasivo por ISR</u> | |
|---|-----------------------|-------------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Saldo inicial al primero de enero de cada año | \$ 173,246 | 191,228 |
| Incrementos: | | |
| ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas | 3,000 | 21,024 |
| Decrementos: | | |
| Pago de parcialidad | - | (4,357) |
| Traspaso a pasivo a corto plazo | - | (34,649) ⁽¹⁾ |
| Saldo final al 31 de marzo y 31 de diciembre | \$ <u>176,246</u> | <u>173,246</u> |

(1) Este importe se encuentra dentro del impuesto sobre la renta por pagar.

Las provisiones para impuestos diferidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se integran como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----|------------------|------------------|
| Impuestos diferidos por Consolidación Fiscal | \$ | 176,246 | 173,246 |
| Impuestos diferidos (Pasivos) | | 892,579 | 895,546 |
| Impuestos diferidos (Activos) | | <u>(644,111)</u> | <u>(599,278)</u> |
| Saldo al 31 de marzo y 31 de diciembre | \$ | <u>424,714</u> | <u>469,514</u> |

Importes reconocidos en resultados

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 31 de marzo de 2018 y 2017, se integran como sigue:

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| ISR causado | \$ | 255,403 | 272,122 |
| ISR diferido | | <u>(16,667)</u> | <u>(24,565)</u> |
| Total impuestos a la utilidad | \$ | <u>238,736</u> | <u>247,557</u> |

Ingresos de las actividades ordinarias-

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de marzo de 2018 y 2017, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 31 de marzo de 2018 y 2017 fueron de \$4,701,863 y \$4,808,589, 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.

Costo de ventas-

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2018 y 2017, se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Costo de ventas directo | \$ 2,643,608 | 2,702,444 |
| Mantenimiento y reparación | 119,488 | 114,960 |
| Energía eléctrica | 31,018 | 36,625 |
| Beneficios empleados | 3,190 | 2,839 |
| Depreciación y amortización | <u>64,005</u> | <u>57,853</u> |
| Total costo de ventas | \$ <u>2,861,309</u> | <u>2,914,721</u> |

Gastos generales-

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Sueldos y prestaciones | \$ 582,638 | 578,193 |
| Distribución y asociados | 493,004 | 514,458 |
| Conservación y energéticos | 96,514 | 97,034 |
| Depreciación y amortización | <u>59,792</u> | <u>47,302</u> |
| | \$ <u>1,231,948</u> | <u>1,236,987</u> |

Otros ingresos y otros gastos-

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 31 de marzo de 2018 y 2017, se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------------------|----------------------|
| <u>Otros ingresos:</u> | | |
| Complemento de participación | \$ 3,048 | - |
| Actualización de saldos a favor de impuestos | 11,012 | 3,801 |
| Recuperación de siniestros | 666 | - |
| Utilidad en venta de activo fijo | 221 | 340 |
| Ingresos por alianzas de distribución | - | 8,536 |
| Venta de materiales y desperdicios | 3,221 | 3,876 |
| Ingresos por franquicias | 213 | 2,936 |
| Otros ingresos | <u>120</u> | <u>391</u> |
| Total otros ingresos | <u>18,501</u> | <u>19,880</u> |
| Complemento de participación | - | 1,759 |
| Pérdida en venta de activo fijo | 325 | - |
| Plantas sin operación | 925 | 3,371 |
| Otros Gastos | <u>413</u> | - |
| Total otros gastos | <u>1,663</u> | <u>5,130</u> |
| | \$ <u>16,838</u> | <u>14,750</u> |

Ingresos y costos financieros-

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|
| <u>Intereses ganados:</u> | | |
| Intereses bancarios | \$ 23,330 | 10,940 |
| Intereses partes relacionadas | <u>539</u> | <u>402</u> |
| Total intereses ganados | 23,869 | 11,342 |
| Utilidad cambiaria | <u>61,441</u> | <u>411,095</u> |
| Ingresos financieros | <u>85,310</u> | <u>422,437</u> |
| <u>Intereses pagados:</u> | | |
| Intereses pagados bancarios | 139,358 | 103,990 |
| Intereses partes relacionadas | <u>47</u> | <u>20,005</u> |
| Total de intereses pagados | 139,405 | 123,995 |
| Pérdida cambiaria | <u>95,678</u> | <u>416,576</u> |
| Costos financieros | <u>235,083</u> | <u>540,571</u> |
| Resultado de financiamiento, neto | \$ <u>(149,773)</u> | <u>(118,134)</u> |

Segmentos de operación-

Base de segmentación

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

| | 2018 | | | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>Congelados</u> | <u>Conservas</u> | <u>Exportación</u> | <u>Total</u> |
| Ventas netas | \$ 674,200 | 3,697,286 | 330,377 | 4,701,863 |
| Costo de ventas | 245,210 | 2,327,663 | 288,436 | 2,861,309 |
| Utilidad bruta | 428,990 | 1,369,623 | 41,941 | 1,840,554 |
| Gastos generales | 413,024 | 803,461 | 15,463 | 1,231,948 |
| Utilidad antes de otros gastos e (ingresos) | 15,966 | 566,162 | 26,478 | 608,606 |
| Otros gastos e (ingresos), neto | (2,938) | (13,900) | - | (16,838) |
| Utilidad de operación | 18,904 | 580,062 | 26,478 | 625,444 |
| Depreciación y amortización | 46,559 | 68,360 | 9,570 | 124,489 |
| Resultado de financiamiento, neto | (10,926) | 160,699 | - | 149,773 |
| Participación en resultados de asociadas | - | 250,303 | - | 250,303 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 29,830 | 669,666 | 26,478 | 725,974 |
| Impuestos a la utilidad | 10,074 | 220,719 | 7,943 | 238,736 |
| Utilidad neta consolidada del ejercicio | 19,756 | 448,947 | 18,535 | 487,238 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | 30 | 261,140 | 9,163 | 270,333 |
| Utilidad neta de la participación controladora | 19,726 | 187,807 | 9,372 | 216,905 |
| Activos totales | 2,673,304 | 23,446,069 | 1,963,746 | 28,083,119 |
| Pasivos totales | <u>1,065,422</u> | <u>9,249,086</u> | <u>526,467</u> | <u>10,840,975</u> |

| | 2017 | | | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>Congelados</u> | <u>Conservas</u> | <u>Exportación</u> | <u>Total</u> |
| Ventas netas | \$ 648,043 | 3,889,623 | 270,923 | 4,808,589 |
| Costo de ventas | 243,755 | 2,440,606 | 230,360 | 2,914,721 |
| Utilidad bruta | 404,288 | 1,449,017 | 40,563 | 1,893,868 |
| Gastos generales | 430,203 | 793,468 | 13,316 | 1,236,987 |
| Utilidad antes de otros gastos e (ingresos) | (25,915) | 655,549 | 27,247 | 656,881 |
| Otros gastos e (ingresos), neto | (4,780) | (9,970) | - | (14,750) |
| Utilidad de operación | (21,135) | 665,519 | 27,247 | 671,631 |
| Depreciación y amortización | 42,185 | 57,292 | 5,475 | 104,952 |
| Resultado de financiamiento, neto | (7,534) | 125,668 | - | 118,134 |
| Participación en resultados de asociadas | - | 225,260 | - | 225,260 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | (13,601) | 765,111 | 27,247 | 778,757 |
| Impuestos a la utilidad | (3,753) | 243,136 | 8,174 | 247,557 |
| Utilidad neta consolidada del ejercicio | (9,848) | 521,975 | 19,073 | 531,200 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | (15) | 263,213 | 9,378 | 272,576 |
| Utilidad neta de la participación controladora | (9,833) | 258,762 | 9,695 | 258,624 |
| Activos totales | 2,533,695 | 22,138,364 | 1,493,776 | 26,165,835 |
| Pasivos totales | <u>1,021,009</u> | <u>9,721,276</u> | <u>645,304</u> | <u>11,387,589</u> |

Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de marzo de 2018 se basó en la utilidad de \$216,905 imputable a los accionistas controladores (\$258,624 en 2017) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 427,833 miles de acciones (431,365 miles de acciones en 2017).

Contingencias-

- (a) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

- (b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- (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.

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 e indefinidas. El gasto total por rentas ascendió a \$120,521 en 2018 y \$69,930 en 2017 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 2030, es como se muestra a continuación.

| | |
|---------------------------|---------------------|
| Menos de un año | \$ 240,643 |
| Entre un año y cinco años | <u>844,727</u> |
| | \$ <u>1,085,370</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) La Compañía tiene celebrados contratos por pago de regalías en los cuales se obliga a pagar diferentes porcentajes sobre ventas de algunas marcas y en diferentes plazos. Los pagos por dichas regalías son con McCormick and Company Inc., Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A. y Société des Produits Nestlé, S. A.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

En el trimestre no existen sucesos y transacciones significativas

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

Bases de preparación-

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

El 26 de abril de 2018, el Consejo de Administración autorizó la emisión de estos 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.

Más adelante en esta sección se incluye detalles de las políticas contables del Grupo incluidos los cambios ocurridos durante el ejercicio.

(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.

- . 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.

(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, 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 financiero se describen a continuación:

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

El Grupo analiza la existencia de control sobre aquellas entidades en las que no se tiene participación accionaria mayoritaria, para lo cual evalúa si está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento con la entidad, y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Si derivado del análisis la Compañía determina que ejerce el control de estas entidades, éstas son consolidadas dentro del Grupo. En caso de que no se tengan indicios de la existencia de control en las entidades, la inversión en esas asociadas y negocios conjuntos se reconocen 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 basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

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

iv) Vidas útiles 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 a cada fecha de reporte. 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 asigna a las divisiones operacionales del Grupo y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo (división operativa) y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorateo. No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil.

vi) Determinación de beneficios a empleados

Los beneficios directos se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. Las obligaciones netas del Grupo 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 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.

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 contraprestación 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
- . 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 con participación no controladora, por lo que cualquier efecto se reconoce en el 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>País en donde se constituyó</u> | <u>Marzo 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> | <u>Nota</u> |
|---|------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| Alimentos: | | | | |
| Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria | México | 50% | 50% | 1 |
| <i>Herdez Del Fuerte-</i> | | | | |
| <u>Manufactura y comercialización:</u> | | | | |
| Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| <i>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 |
| Saben a Cine, S. A. P. I. de C. V. - Subsidiaria | México | 50% | 50% | 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 |
| Buenos de Origen Services, S. A. de C. V. - Subsidiaria | México | 92.62% | 92.62% | 1 |
| Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. - Negocio conjunto | México | 50% | 50% | 2 |
| Authentic Acquisition Corporation (AAC) - Subsidiaria | USA | 100% | 100% | 1, 3 |
| Authentic Speciality Foods (ASF) - Subsidiaria | 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. - Negocio Conjunto | México | 50% | 50% | 2, 3 |
| Avomex Service, S. de R. L. de C. V. - Negocio Conjunto | México | 50% | 50% | 2, 3 |
| Avomex Importación y Exportación Limitada - Negocio Conjunto | Chile | 50% | 50% | 2, 3 |

| | <u>País en donde se constituyó</u> | <u>Marzo 2018</u> | <u>Diciembre 2017</u> | <u>Nota</u> |
|--|---|--------------------------|------------------------------|--------------------|
| <u>Prestadoras de servicios:</u> | | | | |
| Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) – Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1, 5 |
| 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 |
| <u>Manufactura y comercialización:</u> | | | | |
| 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 |
| Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) – Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Ubongo, S. A. P. I. de C. V. - Negocio Conjunto | México | 50% | 50% | 2, 4 |
| Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria | México | 99.84% | 99.84% | 1 |
| <u>Grupo Nutrisa</u> | | | | |
| <u>Comercializadoras:</u> | | | | |
| Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Servibenefits, S. A. de C. V. - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) – Subsidiaria | USA | 100% | 100% | 1 |
| Olyen Coffee, S. A. de C. V. – Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| <u>Servicios:</u> | | | | |
| 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 |
| <u>Grupo inmobiliario:</u> | | | | |
| Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria | México | 100% | 100% | 1 |
| <u>Servicios:</u> | | | | |
| 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 |
|---|--------|-----|-----|---|

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 4 de diciembre de 2017 al 4 de marzo de 2018.
- (4) Entidad creada en febrero 2017 e inicio de operaciones en julio 2017.
- (5) El 15 de diciembre del 2017 se celebró un contrato de compraventa de Acciones del capital social de la empresa Corporativo Cinco, S. A. de C. V.; como parte vendedora lo suscribió Herdez Del Fuerte S. A. de C. V y Herdez S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Grupo Herdez, S.A.B. de C. V. y Comercial de Finanzas Netesa S. A. de C. V. Por acuerdo entre las partes, el contrato comenzó a surtir sus efectos a partir del 10. de enero de 2018.

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

(vi) *Transacciones eliminadas en la consolidación-*

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. 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. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados.

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 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 pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente su importe neto en el estado de situación financiera, 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.

(iii) Pasivos financieros no derivados-

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

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

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

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.

(iv) 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 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.

(v) *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: i) movimientos realizados a partir del 10. de enero de 1998, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 10. 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 dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.
- . Los costos por préstamos capitalizados.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 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 inmuebles, maquinaria 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 inmuebles, maquinaria 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 revisan 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 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 de deterioro a cada fecha de reporte 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 asignar 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 impráctico separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

(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.

Deterioro-

(i) Activos financieros no derivados-

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

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

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

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

(ii) Activos financieros medidos a costo amortizado-

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa 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 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 a cada fecha de reporte.

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 asignado 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 prorateo.

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 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.

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.

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

(k) Ingresos-

Venta de bienes-

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

Los ingresos 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 de las condiciones 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 beneficien 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 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 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 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 consolidado 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 revertan en el futuro cercano; y
- . Las diferencias temporales fiscales que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

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 consolidado 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 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 revertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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.

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. 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.

(q) Resultado integral-

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

Nuevas normas e interpretaciones

(i) Nuevas normas e interpretaciones adoptadas-

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros-

La NIIF 9, publicada en julio de 2014, reemplazo las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro

de los activos financieros reemplazando el modelo anterior de pérdidas incurridas, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comenzaron el 10. de enero de 2018 o después.

Al 10. de enero de 2018, el Grupo adoptó la "NIIF 9 Instrumentos Financieros" de manera prospectiva sin identificar impactos materiales sobre sus estados financieros por motivo de medición y contabilidad de instrumentos financieros. En lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas el 1 de enero de 2018 y ha determinado que los impactos sobre su situación financiera consolidada no son materiales a dicha fecha, asimismo, los efectos en los resultados de operaciones no son significativos

(b) 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. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente. 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 fue efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 10. de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada. La administración de la Compañía ha optado por adoptar la nueva NIIF utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018.

Al 10. de enero de 2018, el Grupo adoptó la "NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*", derivado de obligaciones de desempeño identificadas con los clientes por concepto de venta de ofertas de diferentes productos por los cuales se reformulo el precio y descuentos asignados de manera proporcional sin presentar un impacto contable relacionados en los ingresos y descuentos respectivos, se realizaron venta de productos en oferta por un importe total de \$32,529 con un margen bruto de 7%.

(ii) **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 10. de enero de 2018; 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) *Arrendamientos-*

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas en calidad de arrendatarias contabilicen todos los arrendamientos operativos en sus estados financieros a partir del 10. de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfollio 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 10. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

El Grupo está evaluando el posible impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados, dicha evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis detallado de los contratos de arrendamiento y las características de los mismos, que originarán en la determinación del derecho de uso y del pasivo financiero;
- Identificación de las excepciones provistas por la NIIF 16 que pueden ser aplicables al Grupo;

- Identificación y determinación de los costos asociados a contratos de arrendamiento;
- Análisis de opciones de renovación;
- Análisis de revelaciones requeridas por la NIIF 16 y los impactos de las mismas en procesos y controles del Grupo;
- Análisis de la tasa de descuento a ser utilizada en la determinación del valor presente de los pagos por arrendamiento de los distintos activos por los que tenga que reconocerse un derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Los principales impactos a nivel Grupo, se derivan por el reconocimiento de los bienes como derechos de uso y de los pasivos por la obligación de hacer dichos pagos. Además, se reemplazará el gasto por arrendamiento operativo lineal, por un cargo por depreciación del derecho de uso de los activos en arrendamiento y el gasto por interés de los pasivos por arrendamiento.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo aún no decide el método de adopción de la NIIF 16, ni si utilizará o no las exenciones opcionales o las facilidades prácticas que permite la nueva norma, por lo que aún está en proceso de cuantificar el impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Grupo.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Dividendos pagados, acciones ordinarias

Clave de Cotización: HERDEZ

Trimestre: I Año: 2018

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos pagados, otras acciones

o

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

o.o

Dividendos pagados, otras acciones por acción

o.o

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final
