

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| Activo | 2016 | 2015 | Pasivo y capital contable | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|-------------------|--|----------------------|-------------------|
| Activo circulante: | | | Pasivo a corto plazo: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 919,751 | 1,483,095 | Préstamos bancarios (nota 14) | \$ 950,000 | 542,757 |
| Cientes (notas 6 y 9) | 1,973,474 | 1,432,678 | Proveedores | 1,670,521 | 1,253,634 |
| Deudores (nota 9) | 132,876 | 116,768 | Acreedores | 865,017 | 628,323 |
| Impuestos por recuperar | 452,131 | 551,915 | Partes relacionadas (nota 7) | 445,270 | 99,362 |
| Partes relacionadas (nota 7) | 145,715 | 80,925 | Instrumentos financieros derivados (nota 5) | - | 15,834 |
| | <u>2,704,196</u> | <u>2,182,286</u> | Impuesto sobre la renta por pagar | - | 66,673 |
| | | | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar | 16,738 | 23,588 |
| Inventarios (nota 8) | 3,036,986 | 2,437,824 | Total del pasivo a corto plazo | <u>3,947,546</u> | <u>2,630,171</u> |
| Instrumentos financieros derivados (nota 5) | 135,755 | 12,131 | Pasivo a largo plazo: | | |
| Pagos anticipados | 97,585 | 83,133 | Documentos por pagar (nota 14) | 5,084,901 | 5,401,530 |
| Total del activo circulante | 6,894,273 | 6,198,469 | Deuda a largo plazo (nota 14) | 1,440,018 | 1,316,360 |
| Inmuebles, maquinaria y equipo (nota 10) | 5,551,319 | 5,205,311 | Instrumentos financieros derivados (nota 5) | - | 30,367 |
| Inversión en acciones de asociadas (nota 12) | 6,448,560 | 5,683,178 | Impuestos a la utilidad diferidos (nota 18) | 915,051 | 816,876 |
| Activos intangibles y crédito mercantil (nota 11) | 6,836,907 | 6,777,818 | Impuestos por consolidación fiscal (nota 18) | 191,228 | 168,000 |
| Impuestos a la utilidad diferidos (nota 18) | 558,589 | 487,404 | Beneficios a los empleados (nota 17) | 141,504 | 135,079 |
| Otros activos | 58,178 | 53,294 | Total del pasivo a largo plazo | <u>7,772,702</u> | <u>7,868,212</u> |
| | | | Total del pasivo | <u>11,720,248</u> | <u>10,498,383</u> |
| | | | Capital contable (nota 19): | | |
| | | | Capital social | 575,625 | 575,625 |
| | | | Reserva para recompra de acciones | 608,598 | 630,702 |
| | | | Utilidades acumuladas | 5,400,092 | 5,051,371 |
| | | | Reserva legal | 141,862 | 141,862 |
| | | | Prima en suscripción de acciones | 135,316 | 125,387 |
| | | | Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros | 53,876 | (22,553) |
| | | | Efecto acumulado por conversión | 432,135 | 242,155 |
| | | | Capital atribuible a la participación controladora | 7,347,504 | 6,744,549 |
| | | | Capital atribuible a la participación no controladora | <u>7,280,074</u> | <u>7,162,542</u> |
| | | | Total del capital contable | 14,627,578 | 13,907,091 |
| | | | Contingencias y compromisos (notas 27 y 28) | | |
| Total del activo | \$ <u>26,347,826</u> | <u>24,405,474</u> | Total del pasivo y capital contable | \$ <u>26,347,826</u> | <u>24,405,474</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Ventas netas (nota 20) | \$ 18,180,456 | 16,356,291 |
| Costo de ventas (nota 21) | <u>10,928,518</u> | <u>9,577,471</u> |
| Utilidad bruta | <u>7,251,938</u> | <u>6,778,820</u> |
| Gastos generales: | | |
| Gastos de venta (nota 22) | 4,210,925 | 3,644,339 |
| Gastos de administración (nota 22) | <u>734,281</u> | <u>646,062</u> |
| | <u>4,945,206</u> | <u>4,290,401</u> |
| Utilidad antes de otros gastos e ingresos | 2,306,732 | 2,488,419 |
| Otros ingresos (gastos), neto (nota 23) | <u>56,671</u> | <u>(452,458)</u> |
| Utilidad de operación | <u>2,363,403</u> | <u>2,035,961</u> |
| Resultado de financiamiento: | | |
| Intereses ganados y utilidad cambiaria (nota 24) | 1,490,839 | 1,386,196 |
| Intereses pagados y pérdida cambiaria (nota 24) | <u>(1,956,669)</u> | <u>(1,849,307)</u> |
| Resultado de financiamiento, neto | <u>(465,830)</u> | <u>(463,111)</u> |
| Participación en resultados de asociadas (nota 12) | <u>599,309</u> | <u>446,123</u> |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 2,496,882 | 2,018,973 |
| Impuestos a la utilidad (nota 18) | <u>904,066</u> | <u>726,473</u> |
| Utilidad neta consolidada del ejercicio | <u>\$ 1,592,816</u> | <u>1,292,500</u> |
| Utilidad neta de la participación controladora | \$ 717,458 | 388,688 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | <u>875,358</u> | <u>903,812</u> |
| Utilidad neta consolidada del ejercicio | <u>\$ 1,592,816</u> | <u>1,292,500</u> |
| Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos (nota 26) | <u>\$ 1.661</u> | <u>0.907</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------------------|------------------|
| Utilidad neta consolidada del ejercicio | \$ 1,592,816 | 1,292,500 |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados: | | |
| Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad | 3,582 | 21,016 |
| Partidas que serán o pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados: | | |
| Resultado por conversión de monedas extranjeras | 379,960 | 316,850 |
| Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad | 118,329 | 7,721 |
| Efecto por valuación de fondos de inversiones, neto de impuestos a la utilidad | <u>17,326</u> | <u>-</u> |
| Utilidad integral consolidada | <u>\$ 2,112,013</u> | <u>1,638,087</u> |
| Utilidad integral atribuible a la participación controladora | \$ 1,003,892 | 562,453 |
| Utilidad integral atribuible a la participación no controladora | <u>1,108,121</u> | <u>1,075,634</u> |
| Utilidad integral consolidada | <u>\$ 2,112,013</u> | <u>1,638,087</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros adjuntos consolidados.

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva para recompra de acciones</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Prima en suscripción de acciones</u> | <u>Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros</u> | <u>Efecto acumulado por conversión</u> | <u>Capital atribuible a la participación controladora</u> | <u>Capital atribuible a la participación no controladora</u> | <u>Total del capital contable</u> |
|---|-----------------------|--|------------------------------|----------------------|---|---|--|---|--|-----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | \$ 575,625 | 385,886 | 5,035,707 | 141,862 | 113,110 | (26,882) | 83,730 | 6,309,038 | 6,866,884 | 13,175,922 |
| Recompra de acciones en circulación (nota 19(a)) | - | (62,583) | - | - | - | - | - | (62,583) | - | (62,583) |
| Colocación de acciones (nota 19(a)) | - | 197,205 | - | - | - | - | - | 197,205 | - | 197,205 |
| Decreto de dividendos (nota 19(e)) | - | 110,194 | (384,035) | - | - | - | - | (273,841) | (600,000) | (873,841) |
| Reembolso de capital participación no controladora (nota 19(d)) | - | - | - | - | - | - | - | - | (192,253) | (192,253) |
| Prima en emisión de acciones (nota 19(c)) | - | - | - | - | 12,277 | - | - | 12,277 | 12,277 | 24,554 |
| | - | <u>244,816</u> | <u>(384,035)</u> | - | <u>12,277</u> | - | - | <u>(126,942)</u> | <u>(779,976)</u> | <u>(906,918)</u> |
| Resultado integral: | | | | | | | | | | |
| Utilidad neta del año | - | - | 388,688 | - | - | - | - | 388,688 | 903,812 | 1,292,500 |
| Efecto acumulado por conversión | - | - | - | - | - | - | 158,425 | 158,425 | 158,425 | 316,850 |
| Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad | - | - | - | - | - | 4,329 | - | 4,329 | 3,392 | 7,721 |
| Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad | - | - | 11,011 | - | - | - | - | 11,011 | 10,005 | 21,016 |
| Resultado integral total del año | - | - | <u>399,699</u> | - | - | <u>4,329</u> | <u>158,425</u> | <u>562,453</u> | <u>1,075,634</u> | <u>1,638,087</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 575,625 | 630,702 | 5,051,371 | 141,862 | 125,387 | (22,553) | 242,155 | 6,744,549 | 7,162,542 | 13,907,091 |
| Recompra de acciones en circulación (nota 19(a)) | - | (22,104) | - | - | - | - | - | (22,104) | - | (22,104) |
| Decreto de dividendos (nota 19(e)) | - | - | (388,762) | - | - | - | - | (388,762) | (972,007) | (1,360,769) |
| Reembolso de capital participación no controladora (nota 19(d)) | - | - | - | - | - | - | - | - | (64,512) | (64,512) |
| Aportaciones de capital (nota 19(c)) | - | - | - | - | - | - | - | - | 36,001 | 36,001 |
| Prima en emisión de acciones (nota 19(c)) | - | - | - | - | 9,929 | - | - | 9,929 | 9,929 | 19,858 |
| | - | <u>(22,104)</u> | <u>(388,762)</u> | - | <u>9,929</u> | - | - | <u>(400,937)</u> | <u>(990,589)</u> | <u>(1,391,526)</u> |
| Resultado integral: | | | | | | | | | | |
| Utilidad neta del año | - | - | 717,458 | - | - | - | - | 717,458 | 875,358 | 1,592,816 |
| Efecto acumulado por conversión | - | - | - | - | - | - | 189,980 | 189,980 | 189,980 | 379,960 |
| Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad | - | - | - | - | - | 76,429 | - | 76,429 | 41,900 | 118,329 |
| Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad | - | - | 17,326 | - | - | - | - | 17,326 | - | 17,326 |
| Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad | - | - | 2,699 | - | - | - | - | 2,699 | 883 | 3,582 |
| Resultado integral total del año | - | - | <u>737,483</u> | - | - | <u>76,429</u> | <u>189,980</u> | <u>1,003,892</u> | <u>1,108,121</u> | <u>2,112,013</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | \$ <u>575,625</u> | <u>608,598</u> | <u>5,400,092</u> | <u>141,862</u> | <u>135,316</u> | <u>53,876</u> | <u>432,135</u> | <u>7,347,504</u> | <u>7,280,074</u> | <u>14,627,578</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados consolidados de flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Actividades de operación: | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 2,496,882 | 2,018,973 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciación y amortización | 453,010 | 401,225 |
| Otros partidas que no requieren flujo de efectivo | 110,166 | 66,895 |
| Pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 2,359 | 9,389 |
| Costo neto del período | 28,415 | 27,106 |
| Intereses a favor | (28,625) | (39,115) |
| Participación en asociadas | (599,309) | (446,123) |
| Pérdida por deterioro de activos intangibles | - | 450,000 |
| Reserva y pérdida por deterioro de activos fijos | 11,034 | - |
| Otros (ingresos) gastos que no requirieron flujo de efectivo | (18,708) | 99,480 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 13,781 | 21,854 |
| Intereses a cargo | <u>463,223</u> | <u>413,329</u> |
| Subtotal | 2,932,228 | 3,023,013 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar | (556,904) | 146,896 |
| (Incremento) disminución en inventarios | (599,162) | (413,862) |
| (Incremento) disminución en partes relacionadas, neto | (117,352) | 62,971 |
| (Incremento) disminución en pagos anticipados e impuestos por recuperar | 101,479 | (80,737) |
| Incremento en proveedores | 416,887 | 262,040 |
| Incremento en otras cuentas por pagar y acreedores | 202,901 | 156,758 |
| Impuestos a la utilidad pagados | <u>(995,252)</u> | <u>(1,047,918)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>1,384,825</u> | <u>2,109,161</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Negocio adquirido | - | (1,060,000) |
| Otras inversiones permanentes | (68,728) | (30,776) |
| Dividendos cobrados | 658,601 | 511,008 |
| Intereses cobrados | 27,095 | 38,986 |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | (981,036) | (1,080,892) |
| Recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 107,611 | 118,590 |
| Adquisición de intangibles | <u>(111,529)</u> | <u>(77,142)</u> |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión | <u>(367,986)</u> | <u>(1,580,226)</u> |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Obtención de préstamos bancarios a largo plazo | 2,594,495 | 3,775,538 |
| Prima en emisión de acciones | 19,857 | 24,555 |
| Pago de préstamos bancarios a largo plazo | (2,735,327) | (2,970,827) |
| Pago de certificados bursátiles | - | (800,000) |
| Otros pasivos a largo plazo | (44,312) | - |
| Recompra de acciones | (22,104) | (172,777) |
| Colocación de acciones | - | 307,399 |
| Intereses pagados | (450,402) | (414,386) |
| Dividendos pagados | (960,769) | (1,086,967) |
| Incremento de capital de la participación no controladora | 36,001 | - |
| Reembolso de capital de la participación no controladora | <u>(64,512)</u> | <u>(191,448)</u> |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento | <u>(1,627,073)</u> | <u>(1,528,913)</u> |
| Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo | (610,234) | (999,978) |
| Efecto por tipo de cambio en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | <u>46,890</u> | <u>32,190</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | (563,344) | (967,788) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | |
| Al principio del ejercicio | <u>1,483,095</u> | <u>2,450,883</u> |
| Al final del ejercicio | <u>\$ 919,751</u> | <u>1,483,095</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.