

GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.
Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360
Col. Argentina Poniente
Delegación Miguel Hidalgo C.P. 11230
www.grupoherdez.com.mx

Características de los títulos accionarios:

El capital social autorizado de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V., actualmente está representado por 432'000,000 de acciones nominativas, ordinarias, sin expresión de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2012, el total de las acciones estaban en circulación.

Las acciones descritas anteriormente están inscritas en el Registro Nacional de Valores y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. desde el día 29 de octubre de 1991.

A partir de 1997 Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. tiene establecido un programa de American Depositary Receipts (ADR) nivel 1. Las mencionadas acciones operan "Over the Counter" (OTC) a razón de 25 acciones ordinarias por un ADR.

Claves de Cotización

BMV: HERDEZ
OTC: GUZBY

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

México, D.F., a 30 de abril de 2013.

**INFORMACIÓN REFERENTE A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EMITIDOS
POR GRUPO HERDEZ, S.A.B. DE C.V.**

Clave de Pizarra	HERDEZ 10	HERDEZ 11
Monto	\$600,000,000.00	\$600,000,000.00
Número de series en que se divide la emisión	No aplica	No aplica
Fecha de emisión	29 de Septiembre de 2010	18 de Febrero de 2011
Fecha de vencimiento	20 de Septiembre de 2017	13 de Febrero de 2015
Plazo de la emssión	2,548 días que equivalen a 7 años aproximadamente	1,456 días equivalentes a 4 años aproximadamente
Intereses y procedimiento de cálculo	Tasa de interés bruto anual de 7.93% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión. Procedimiento de cálculo: $I = \frac{[(TI) * PL] * VN}{36,000}$ En donde: I = Intereses a pagar en la fecha de pago de intereses TI = Tasa de Interés Bruto Anual (expresada en porcentaje) PL = Número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago correspondiente VN =Valor Nominal de los Certificados Bursátiles en circulación. Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 182 días, en caso que cualquiera de dichas fechas fuere un día inhábil, se pagará al día hábil siguiente.	Tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 0.60 puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia") a un plazo de 28 días. Procedimiento de cálculo: $TC = \left[\left(1 + \frac{TR}{36,000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[\frac{36,000}{NDE} \right]$ En donde: TC = Tasa de Interés de Referencia capitalizada o equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente TR = Tasa de Interés de Referencia PL = Plazo de la TIIE en días NDE = Número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán cada 28 días, en caso que cualquiera de dichas fechas fuere un día inhábil, se pagará al día hábil siguiente.
Periodicidad en el pago de intereses	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 días, comenzando a partir del día 30 de marzo de 2011.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 días, comenzando a partir del día 18 de marzo de 2011.

Clave de Pizarra	HERDEZ 10	HERDEZ 11
Lugar y forma de pago de intereses y principal	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica en las oficinas de S.D. Indeval, S.A. de C.V., ubicadas en Ave. Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas de Grupo Herdez ubicadas en Monte Pelvoux, No. 215, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México, D.F.	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica en las oficinas de S.D. Indeval, S.A. de C.V., ubicadas en Ave. Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas de Grupo Herdez ubicadas en Monte Pelvoux, No. 215, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México, D.F.
Subordinación de los títulos	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento. A partir de la fecha de pago de intereses que ocurra el 25 de marzo de 2015, el Emisor tendrá el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, del valor nominal de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses subsecuente, en cuyo caso, pagará una prima.	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento.
Garantía	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía alguna.	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía alguna.
Fiduciario	No aplica	No aplica
Calificación otorgada por una institución calificadora	Standard & Poor's, S.A. de C.V. "mxAA" lo que significa una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal. Fitch México, S.A. de C.V. "AA(mex)" lo que significa muy alta capacidad crediticia.	Standard & Poor's, S.A. de C.V. "mxAA" lo que significa una muy fuerte capacidad de pago tanto de intereses como del principal. Fitch México, S.A. de C.V. "AA(mex)" lo que significa muy alta capacidad crediticia.
Representante común	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, Fiduciario.	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, Fiduciario.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley de impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley de impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.

Clave de Pizarra	HERDEZ 10	HERDEZ 11
Política a seguirse en la toma de decisiones relativas al cambio de control durante la vigencia de las emisiones	Los Certificados Bursátiles HERDEZ 10 y HERDEZ 11 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de cambios de control durante la vigencia de los mismos.	
Política a seguirse en la toma de decisiones respecto de reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones durante la vigencia de las emisiones	Los Certificados Bursátiles HERDEZ 10 y HERDEZ 11 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de reestructuras corporativas, adquisiciones, fusiones y escisiones. En caso de reestructuras corporativas, adquisiciones, fusiones y escisiones, Grupo Herdez lo informará al público inversionista, incluidos los tenedores, mediante el folleto informativo correspondiente, así como demás documentos aplicables, a través de la BMV y la CNBV. Asimismo, Grupo Herdez tiene la obligación de no fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una Causa de Vencimiento Anticipado y (iii) se entregue al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no afecta los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.	
Política a seguirse en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales durante la vigencia de las emisiones	Los Certificados Bursátiles HERDEZ 10 y HERDEZ 11 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales durante la vigencia de dichas emisiones. Por otra parte, Grupo Herdez no puede vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros (distintos a subsidiarias del propio Emisor), en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, salvo por (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% de sus activos totales consolidados, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en una Causa de Vencimiento Anticipado, (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se llevan a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (iv) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia del Emisor.	

Tabla de contenido

1. Información general	6
a) Glosario de términos y definiciones	6
b) Resumen ejecutivo	9
c) Factores de riesgo	14
d) Otros valores	20
e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV	22
f) Documentos de carácter público	22
2. La Compañía	23
a) Historia y desarrollo de Grupo Herdez, S.A.B. DE C.V.	23
b) Descripción del negocio	26
3. Información financiera	51
a) Información financiera seleccionada	51
b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación	53
c) Informe de créditos relevantes	54
d) Comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y la situación financiera de la emisora	59
e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas	64
4. Administración	64
a) Auditores externos	64
b) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses	65
c) Administradores y accionistas	67
d) Estatutos sociales y otros convenios	78
5. Mercado de capitales	83
a) Estructura accionaria	83
b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores	83
c) Formador de mercado	84
6. Personas Responsables	835
7. Anexos	838

Ningún intermediario, apoderado para realizar operaciones con el público o cualquier persona han sido autorizadas para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Reporte Anual. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Reporte Anual deberá entenderse como no autorizada por Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. Asimismo, a menos que se indique lo contrario y con excepción de aquellos eventos relevantes ocurridos a la fecha de este Reporte Anual, la información operativa de la Compañía contenida en el presente Reporte Anual se presenta al cierre del 31 de diciembre de 2012.

1. Información general

a) Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
“Apalancamiento”	Es el resultado de dividir el Pasivo con Costo Consolidado Neto entre EBTIDA.
“Asociadas”	Barilla México, S.A. de C.V., McCormick de México, S.A. de C.V., Hormel Alimentos, S.A. de C.V. y Herdez Del Fuerte, S.A. De C.V., quienes forman parte del grupo empresarial de la Emisora, a través de alianzas al 50 % con Grupo Herdez.
“Barilla”	Barilla GeR Fratelli S.p.A
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CANAINCA”	Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias.
“CEDIS”	Centro o Centros de Distribución.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“COFECO”	Comisión Federal de Competencia.
“Compañía” o “Grupo Herdez” o “Grupo” o “Emisora” o “Sociedad”	Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.
“Don Miguel”	Subsidiaria de MegaMex adquirida el 6 de octubre de 2010.
“E.U.” ó “E.U.A.” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Auditados”	Estados financieros dictaminados por PricewaterhouseCoopers, S.C. y sus notas correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011 que se incluyen como anexos en el presente Reporte.
“Folleto Informativo”	Documento presentado por Grupo Herdez para dar a conocer al público inversionista, los términos y condiciones en los cuales se está llevando a cabo la Oferta Pública de Adquisición de Grupo Nutrisa S.A.B de C.V.
“GBM”	GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, intermediario bursátil para la Oferta Pública de Grupo Nutrisa S.A.B de C.V.
“Grupo Kuo” o “Kuo”	Grupo Kuo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, propietario del 50% de Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V.
“Grupo Nutrisa” o “Nutrisa”	Grupo Nutrisa S.A.B de C.V. y subsidiarias. Empresa líder en la producción y comercialización de helado de yogurt y alimentos naturales en México.

Término	Definición
“Herdez Del Fuerte” o “HDF”	Sociedad mexicana llamada Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. a la que Grupo Herdez y Grupo Kuo, transmitieron en partes iguales las acciones de las que eran propietarias, directa o indirectamente tanto en México como en Estados Unidos, a partir del 1º de enero de 2008.
“Hormel Alimentos”	Hormel Alimentos, S.A. de C.V.
“Hormel Foods”	Hormel Foods Corporation.
“IFRS” o “NIIF”	International Financial Reporting Standards o Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).
“Indeval”	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“Intermediario Bursátil”	Responsable de llevar a cabo la Oferta Pública de Grupo Nutrisa S.A.B de C.V.
“McCormick & Co.”	McCormick & Company, Incorporated.
“MegaMex LLC” o “MegaMex Foods o “MegaMex”	Empresa creada el 26 de octubre de 2009 para la comercialización de alimentos mexicanos en los Estados Unidos. Está integrada por Hormel Foods y Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Negocio de Alimentos de Marca”	Significa las siguientes sociedades de Kuo que fueron aportadas al 50% en la Alianza Estratégica: Corfuerte, S.A. de C.V., Alimentos Del Fuerte, S.A. de C.V., Servicios Corfuerte, S.A. de C.V., Agropesca Del Fuerte, S.A. de C.V., Intercafé, S.A. de C.V., Authentic Acquisition Corporation, y Authentic Specialty Foods Inc.
“Oferta Pública” u “OPA”	Oferta Pública de Adquisición que está llevando a cabo Grupo Herdez para adquirir hasta el 100% de las acciones de Grupo Nutrisa S.A.B de C.V.
“OTC”	Sistema de negociación de valores “Over-the-Counter”.
“\$”, “Pesos” o “M.N.”	Moneda de curso legal en México.
“PwC”	PricewaterhouseCoopers, S.C.
“Reporte Anual” o “Reporte”	Presente Reporte Anual de Grupo Herdez, preparado de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores de la CNBV.
“RNV”	Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Subsidiaria”	Respecto a cualquier persona, cualquier sociedad u otra persona de la cual más del 50% de las acciones con derecho a voto sean propiedad o sean controladas, directa o indirectamente, por dicha persona y/o por cualquier Subsidiaria de dicha persona o sociedad.

Término	Definición
"UAFIDA" o "EBITDA"	Utilidad de operación antes de gastos/productos financieros, impuestos, depreciación y amortización.
"US\$" o "Dólares"	Moneda de curso legal en los Estados Unidos.

b) Resumen ejecutivo

A continuación se presenta un resumen de la información incluida en este Reporte. Dado que no pretende contener toda la información que pueda ser relevante, para tener una información más detallada se deberá leer todo el Reporte, incluyendo los Estados Financieros Auditados. Es importante mencionar que las subsidiarias del Grupo son consolidadas al 100%, excepto por Herdez Del Fuerte que se consolidaba hasta el 31 de diciembre de 2012 de manera proporcional a su participación (50%).

Grupo Herdez

Grupo Herdez es una empresa líder en el sector de alimentos procesados en México y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía se dedica a la producción, distribución y comercialización de más de 1,000 productos en las categorías de atún, especias, mayonesa, mermelada, miel de abeja, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsa cátsup, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otros. Estos productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Barilla®, Chi-Chi's®, Del Fuerte®, Don Miguel, Doña María®, Embasa®, Herdez®, La Victoria®, McCormick®, Yemina® y Wholly Guacamole®. Adicionalmente, comercializa en México salsas de soya Kikkoman®, bebidas de arándano Ocean Spray®, empaques para alimentos Reynolds® y endulzante natural de stevia Truvia®.

Actualmente, Grupo Herdez tiene alianzas con Barilla, Grupo Kuo, Hormel Foods y McCormick.

La Compañía cuenta con 13 plantas (11 en México, 1 en Estados Unidos, 1 en Chile), 8 centros de distribución (7 en México, 1 en Estados Unidos) y 7 buques atuneros. Su plantilla laboral asciende a más de 6,000 colaboradores y atiende a más de 12,000 clientes.

Los objetivos que el Grupo persigue son:

- Poner al alcance de los consumidores productos de calidad que contribuyan a la satisfacción de sus necesidades de alimentación
- Incorporar la innovación en el desarrollo de productos y empaques, así como desarrollar otros canales de distribución
- Desarrollar alianzas estratégicas con las cuales generar sinergias
- Asegurar la eficiencia en todas las fases de la cadena de suministro
- Mantener una relación valor-precio adecuada
- Superar las expectativas de servicio de los clientes
- Ofrecer una rentabilidad atractiva para sus accionistas

Según información proporcionada por AC Nielsen, S.A. de C.V., Grupo Herdez es líder en el mercado de mayonesa, mole, puré de tomate, vegetales en tetra-recart, mermeladas, mostaza, salsas caseras, champiñones, jugo de 8 verduras, miel de abeja, atún y pastas.¹

Estructura Corporativa

El Grupo cuenta con diversas empresas operativas que administran marcas y productos apoyadas por áreas de servicios (mercadotecnia, ventas, Food Service, cadena de suministro, recursos humanos, administración y planeación y finanzas). En estas empresas, Grupo Herdez tiene socios al 50% con las que constituye:

- Barilla México
- Herdez Del Fuerte
- Hormel Alimentos
- McCormick de México

La venta y distribución de los productos se lleva a cabo a través de Compañía Comercial Herdez, empresa perteneciente a Herdez Del Fuerte.

¹ Información proporcionada con el consentimiento de AC Nielsen, S.A. de C.V.

Marcas y Productos

Grupo Herdez ha seguido expandiendo su cobertura a nuevos territorios geográficos y de categorías de alimentos a través de su ya conocido modelo de negocios. A continuación se resumen los negocios y marcas con sus respectivas líneas de producto que se producen y/o que se tienen contratos de distribución por parte del Grupo, en orden alfabético:

- **Aires de Campo®**: alimentos orgánicos
- **Alme-Jito®**: bebida de tomate con almeja
- **Barilla®**: pastas alimenticias y salsas para pasta
- **Blasón®**: café tostado, molido y en grano
- **Búfalo®**: salsas picantes, salsas caseras y aceitunas
- **Carlota®**: miel y jarabes de maíz
- **Chi-Chi's®**: salsas, chiles, tortillas, tostadas y totopos, platillos para microondas, dips y sazónadores (venta sólo en Estados Unidos)
- **Del Fuerte®**: puré y pasta de tomate, vegetales y salsas caseras
- **Don Miguel®**: alimentos mexicanos congelados (venta principalmente en Estados Unidos)
- **Doña María®**: moles en distintas variedades, salsas para guisar, nopalitos y frijoles
- **Embasa®**: salsa tipo cátsup, salsas caseras y chiles
- **Fest.In®**: bebida de frutas
- **Gourmet Olé®**: alimentos preparados (venta principalmente en Estados Unidos)
- **Herdez®**: salsas caseras, chiles, atún, frutas en almíbar, vegetales, champiñones, jugos y néctares, jugo de 8 verduras, puré de tomate, bebidas de soya y carnes enlatadas
- **La Victoria®**: salsas caseras y picantes, salsas para enchiladas y chiles (venta sólo en Estados Unidos)
- **McCormick®**: mayonesas, aderezos para ensaladas, mostazas, especias, mermeladas, gelatinas y té
- **Nair®**: atún
- **Solo Doña María®**: concentrado de caldo de pollo
- **Spam®**: variedad de carnes enlatadas, patés, jamones endiablados y salchichas
- **Tampico®**: salsas picantes
- **Vesta®**: pastas alimenticias
- **Yemina®**: pastas alimenticias
- **Wholly Guacamole®**: guacamole y aguacate procesado
- **Wholly Queso®**: queso clásico y blanco
- **Wholly Salsa®**: salsas listas para servir

Adicionalmente, la empresa tiene a su cargo también las siguientes distribuciones en México:

- **Kikkoman®**: salsas de soya y teriyaki
- **Ocean Spray®**: jugos y jaleas de arándano y arándanos deshidratados
- **Reynolds®**: empaques domésticos incluyendo papel aluminio, plástico, encerado y bolsas re-sellables
- **Truvia®**: endulzante natural sin calorías

Líneas de Negocio

Los productos de Grupo Herdez están agrupados en dos segmentos que comprenden diferentes marcas. Estos segmentos son: i) ventas nacionales; y ii) ventas en el exterior.

A continuación se muestran las ventas, en cajas y valores, de los últimos 2 años:

Unidades (miles de cajas)					
	2012	%	2011	%	Cambio
Nacional	46,276	82%	46,116	86%	0.4%
Exterior	10,255	18%	7,800	14%	31.5%
Total	56,531	100%	53,916	100%	4.9%

Valores (millones de pesos)					
	2012	%	2011	%	Cambio
Nacional	8,970	80%	8,174	84%	9.7%
Exterior	2,251	20%	1,523	16%	47.8%
Total	\$ 11,220	100%	\$ 9,697	100%	15.7%

Distribución de ventas

El volumen de ventas de Grupo Herdez en México durante 2012 se realizó a través de los siguientes canales de distribución*:

Canal	%
Moderno	50%
Mayoreo	40%
Institucional	4%
Exportaciones	6%
Total	100%

*Se incluye el 100% del volumen de Herdez Del Fuerte.

Información financiera seleccionada

La información que se presenta a continuación es un resumen de la información financiera consolidada derivada de los estados financieros de la Compañía por cada uno de los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2012, y 2011. Las cifras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, se presentan en pesos mexicanos que es la moneda funcional de la compañía (ver nota 1- "Información General" y nota 2 "Bases de Preparación" de los Estados Financieros Auditados).

Los estados financieros consolidados de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a las NIIF), se presentan conforme a las NIIF emitidas por el IASB (por sus siglas en inglés). Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía fueron presentados conforme a las NIF mexicanas. Por lo tanto, la información financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, no es directamente comparable con la información financiera reportada previamente al y por el año terminado en esa fecha.

De conformidad con las modificaciones a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, establecidas por la CNBV el 27 de enero de 2009, HERDEZ está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Los estados de posición financiera consolidados al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 se presentan preparados bajo NIIF para efectos de transición

Resumen de información financiera consolidada de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Las cifras al 31 de diciembre de 2012y 2011, y al 1° de enero de 2011 se presentan en miles de pesos históricos.

Datos del Estado de Resultados	Ejercicios que terminaron en	
	2012	2011
Ventas Netas	11,220,343	9,697,099
Costo de Ventas	7,263,733	6,152,954
Utilidad Bruta	3,956,610	3,544,145
Gastos de Operación	2,344,140	2,016,820
Utilidad antes de Otros Gastos (Ingresos)	1,612,470	1,527,325
Otros Gastos (Ingresos)	-42,533	14,904
Utilidad de Operación	1,655,003	1,512,421
Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización (UAFIDA)*	1,849,277	1,664,392
Resultado Integral de Financiamiento	147,837	6,570
Utilidad antes de Impuestos, Participación en Asociadas, Operaciones Discontinuas e Interés Minoritario	1,507,166	1,505,851
Provisiones para Impuestos	451,285	480,139
Participación en Asociadas	23,880	30,277
Operaciones Discontinuas	0	3,257
Utilidad Neta Consolidada	1,079,761	1,052,732
Utilidad de la Participación No Controladora	289,674	285,085
Utilidad de la Participación Controladora	790,087	767,647

Datos del Balance General	Ejercicios que terminaron en		1° enero
	2012	2011	2011
Total del Activo Circulante	5,120,986	4,945,241	3,930,217
Inversiones Permanentes**	2,743,384	2,459,134	1,894,431
Activos Intangibles	1,992,490	2,098,630	1,386,205
Impuestos diferidos y otros activos	165,882	178,771	167,436
Activo Total	9,856,860	9,503,005	7,378,289
Pasivo Circulante	1,030,836	1,205,523	1,181,474
Pasivo a Largo Plazo	2,181,441	2,208,851	1,195,860
Créditos Diferidos	761,417	790,343	434,974
Otros Pasivos con Costo***	530,473	553,174	293,691
Pasivo Total	4,504,167	4,757,891	3,105,999
Participación No Controladora	1,194,760	1,062,751	937,674
Inversión de los Accionistas Mayoritarios en la Participación Controladora	4,157,933	3,682,363	3,334,616
Capital Contable Consolidado	5,352,693	4,745,114	4,272,290

* UAFIDA No Auditada.

**Inversiones Permanentes= Inversión en acciones de asociadas + Inmuebles, maquinaria y equipo.

***Otros Pasivos con Costo= Deuda de Grupo KUO. Se tiene una Cuenta por Cobrar por el mismo importe y en los mismos términos con Herdez Del Fuerte.

Indicadores	Ejercicios que terminaron en	
	2012	2011
Margen Bruto	35.3%	36.5%
Margen de Operación	14.8%	15.6%
Margen UAFIDA	16.5%	17.2%
Margen Neto Mayoritario	7.0%	7.9%
UAFIDA / Intereses Netos (veces)	16.3	19.3
Efectivo Neto Generado (Utilizado) por la Operación	900,543	813,771
Efectivo Neto Generado (Utilizado) en Actividades de Financiamiento	-576,973	289,119
Efectivo Neto Generado (Utilizado) en Actividades de Inversión	-397,897	-767,455
Utilidad Neta por Acción	1.85	1.78
Dividendo por Acción	0.85	0.75
Acciones en Circulación al Final del Periodo (millones)	432.0	428.7
Depreciación y Amortización	194,274	151,970
Días de Cuentas por Cobrar	33	30
Días de Cuentas por Pagar	38	49
Días de Inventarios	67	73

La Información Financiera presentada anteriormente ha sido auditada por PwC para los periodos que terminan al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011. Para obtener más detalle y notas aclaratorias referentes a esta información, consultar los Estados Financieros Auditados incluidos en la parte final de este documento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo de la Compañía, no mostraron indicios de deterioro, por lo tanto no fue necesario ningún ajuste que afectará los resultados de la compañía. (Ver Nota 7 Análisis de Inmuebles, Maquinaria y Equipo de los Estados Financieros Auditados).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen los del Grupo y sus subsidiarias. Todos los saldos y transacciones entre ellas han sido eliminados en la consolidación. Las subsidiarias del Grupo son consolidadas al 100%, excepto por Herdez Del Fuerte que se consolidaba de manera proporcional a su participación hasta el 31 de diciembre de 2012.

Año	Número de acciones operadas (miles)	Importe Operado (miles de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2008	289	4,163	12.50	11.90	15.98
2009	17,286	231,089	17.50	11.00	17.50
2010	293,310	5,241,523	22.13	13.00	22.13
2011	103,071	2,480,878	24.89	21.70	26.58
2012	138,270	3,890,981	39.70	24.79	39.90

Fuente: Bloomberg

c) Factores de riesgo

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 pueda 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.

Riesgos de la estrategia actual

Grupo Herdez está orientado a seguir incrementado su presencia en el mercado mexicano mediante la innovación de productos en las categorías donde ya participa. Mientras tanto, persigue la generación de relaciones de largo plazo con sus clientes para proveerles una gama de productos acorde a sus preferencias y necesidades. Igualmente, está aprovechando la oportunidad que ofrece el creciente mercado de comida mexicana en los Estados Unidos, para posicionarse como proveedor líder en las categorías de productos auténticamente mexicanos y llevar también a la mesa de los hogares estadounidenses, el espíritu de la comida mexicana.

En México, los riesgos principales asociados a la estrategia mencionada se relacionan con la posibilidad de perder el liderazgo en la categoría de productos envasados. Por su parte, la estrategia de Grupo Herdez en Estados Unidos de América conlleva el riesgo de enfrentarse a más competidores emergentes en la cada vez más activa categoría de alimentos mexicanos.

Situaciones relativas a los países en los que opera

Todos aquellos eventos que afecten a la situación económica en México podrían afectar las operaciones. La volatilidad en el tipo de cambio, los elevados niveles de inflación o los incrementos significativos en las tasas de interés tienen un impacto directo en los costos de producción y en la demanda de los bienes de consumo, lo que podría afectar negativamente los resultados operativos y financieros de la Compañía.

El incremento en los niveles de desempleo en México podría disminuir la demanda de los productos de la Compañía, lo que afectaría sus resultados financieros y operativos. Por otro lado, la vinculación existente entre las economías de México y Estados Unidos representa un riesgo de cambios en los niveles de aceleración económica, impactando naturalmente el desarrollo de los negocios de Grupo Herdez.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes

Las operaciones de la Compañía han mantenido un nivel de rentabilidad por arriba del sector en el cual se desenvuelve. El portafolio y la escala del Grupo han permitido obtener ventajas competitivas en la producción, distribución y venta de los productos, compensando así las variaciones en volumen de ventas y márgenes de los mismos, lo cual ha favorecido la estabilidad de sus resultados.

Posición financiera de Grupo Herdez

La posición financiera de la Compañía se ha mantenido sólida en los últimos años. El margen operativo promedio de 2011 a 2012 fue de 14.9%, el margen consolidado neto mayoritario promedio del mismo periodo fue de 6.3%, mientras que la vida promedio de la deuda cerró en 4.5 años, teniendo el primer vencimiento en el año 2014.

Sin embargo, la Compañía no puede asegurar que estos indicadores se mantendrán en el futuro pues podrían ocurrir movimientos inesperados en los precios de sus principales insumos o cambios significativos en el acceso y las condiciones de financiamiento.

Dependencia o expiración de patentes, marcas registradas o contratos

El Grupo y algunas de sus subsidiarias son parte de contratos con socios para la fabricación o distribución de algún producto dentro o fuera de México. A la fecha del presente Reporte se tienen alianzas con Barilla, Grupo Kuo, Hormel, y McCormick. Por otra parte, el Grupo elabora ciertos productos conforme a los contratos de licencia de las marcas McCormick®, Hormel®, Spam®, Solo Doña María®, Barilla®, Yemina®, Vesta®, Del Fuerte®, Nair®, Embasa®, La Victoria®, Chi-Chi's®, y Blasón®. Asimismo, el Grupo ha celebrado contratos de distribución de los productos Kikkoman®, Ocean Spray®, Reynolds® y Truvía®. La Compañía considera que estas alianzas representan un activo importante para su negocio. Por otro lado, existe el riesgo de que alguna de dichas alianzas o algún contrato no se renueve o se dé por concluido conforme a sus propios términos y condiciones, en cuyo caso, se abriría paso la recuperación de capital correspondiente a su participación, compensando dicho riesgo.

Adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio de Grupo Herdez

La adquisición de los activos siempre se ha enfocado al cumplimiento de las necesidades del giro normal del negocio y, para tales efectos, se analizan, discuten y aprueban los proyectos de inversión en los Comités o Consejos de Administración respectivos de cada compañía o Unidad de Negocio. Cada proyecto tiene un análisis multidisciplinario de tal forma que se busca cubrir todos los elementos para alcanzar su viabilidad mercadológica, productiva y financiera.

Vencimiento de contratos de abastecimiento

Grupo Herdez diversifica sus riesgos de abastecimiento de materias primas o materiales de empaque mediante la celebración de contratos -anuales y por temporadas- con distintos productores y proveedores, así como maquiladores agrícolas.

En cuanto al suministro de frascos y vasos de vidrio, la Compañía depende, en su mayoría, de Grupo Vitro, S.A.B. de C.V. Si bien se considera que existen proveedores alternativos de dichos insumos, cualquier variación en la disponibilidad de este material de empaque podría generar retrasos en el ciclo comercial de la Compañía y, por consiguiente, afectar sus resultados.

Posible ingreso de nuevos competidores

Existe el riesgo de entrada de nuevos competidores, nacionales o extranjeros, a los mercados donde opera el Grupo Herdez. Sin embargo, la Compañía considera como barreras de entrada para nuevos competidores: la calidad de sus productos y procesos de fabricación, las redes de distribución que existen en México y Estados Unidos, la fortaleza de sus marcas y la diversificación de su portafolio de productos.

Posible sobredemanda o sobreoferta en el mercado o mercados donde participa Grupo Herdez

Los cambios en las preferencias o hábitos del consumidor, o un cambio significativo en los precios, podrían reducir o incrementar la demanda para ciertos productos del portafolio de Grupo Herdez.

Vulnerabilidad de la empresa a cambios en la tasa de interés o el tipo de cambio

Tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2012, 73% de la deuda bancaria del Grupo estaba referenciada a tasas de interés variables, por lo que incrementos en el nivel de tasas podrían ocasionar mayores intereses pagados, afectando así los resultados de la Compañía. Es por ello que como estrategia, la Compañía contrata instrumentos financieros derivados que pueden o no cubrir estos riesgos. (Ver “Políticas de Instrumentos Financieros Derivados” de la sección 3) Información Financiera).

Tipo de cambio

Algunos de los insumos utilizados por la Compañía en sus actividades productivas se cotizan o están referenciados en moneda extranjera, por lo que fluctuaciones en el precio de estas divisas podrían ocasionar pérdidas o ganancias cambiarias que afectarían directamente los resultados de operación de la Compañía. De igual forma, la Compañía utiliza insumos de importación, por lo que en ocasiones puede llegar a contratar financiamientos en monedas distintas al peso. Debido a esto, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados que pueden o no cubrir el riesgo relacionado con la fluctuación de divisas, con la finalidad de cubrir sus transacciones pronosticadas, así como de administrar el riesgo cambiario en su perfil de deuda.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía el 18% de su deuda contractual denominada en dólares.

Algunos de los instrumentos financieros derivados que utiliza la Compañía están sujetos a llamadas de margen. En caso de que su precio de mercado presente movimientos adversos respecto al precio contractual. En tales ocasiones, el efectivo que se requiere para cubrir los requerimientos de llamadas de margen puede llegar a ser considerable y reducir los fondos disponibles para las operaciones u otras necesidades de capital. (Ver “Políticas de Instrumentos Financieros Derivados” de la sección 3) Información Financiera)

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía adoptó las IFRS en sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2012. Las NIF difieren en ciertos aspectos con las IFRS, por consiguiente, la presentación de los estados financieros y las ganancias reportadas preparadas de conformidad con las NIF pueden diferir de la presentación de los estados financieros y ganancias reportadas bajo IFRS para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011. Los estados de posición financiera consolidados al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 se presentan preparados bajo NIIF para efectos de transición.

Dependencia en personal clave

La Compañía toma sus principales decisiones a través del Consejo de Administración y de sus Comités. Existe una estructura organizacional en donde la primera jerarquía se conforma por la Dirección General y otras Direcciones.

El objetivo de Grupo Herdez al contar con personal clave seleccionado es garantizar la continuidad ejecutiva de la compañía. Esto se hace por medio de la preparación del talento interno para ocupar las posiciones estratégicas dentro de la empresa. Ahora bien, para asegurar que la salida del personal clave no ponga la operación en riesgo, se busca que dichas personas documenten el conocimiento para que otros puedan manejar la operación o actividades en su ausencia, así como garantizar la memoria institucional de la Compañía al asentar por escrito los procesos de las áreas y las instrucciones para su implementación.

Dependencia en un solo segmento del negocio

La Compañía tiene un amplio y balanceado portafolio de marcas, líneas y productos en los cuales mantiene un liderazgo por participación de mercado, por la calidad del producto o por un posicionamiento estratégico. Esto favorece la diversificación de su riesgo.

Durante 2012, aproximadamente la mitad de las ventas del Grupo se realizó a través de cadenas de autoservicio, clubes de precio y tiendas de conveniencia, por lo que algún cambio en las políticas de tales clientes, la aparición de limitaciones en los accesos al espacio de anaquel o modificaciones en los esquemas de pago (incluyendo plazos y otras condiciones), podrían afectar negativamente las ventas, la liquidez y los márgenes de la Compañía.

Adicionalmente, en el caso que se suscitaran eventos que afecten a determinadas cadenas de autoservicio (tales como suspensiones laborales, quiebras, cierres de tiendas, entre otros), la distribución de los productos de la Compañía podría verse afectada.

Impacto de cambios en regulaciones gubernamentales

Las operaciones de la Compañía podrían verse afectadas por cambios en regulaciones gubernamentales nacionales o extranjeras en materia fiscal, tales como la terminación o disminución de regímenes de excepción a empresas agropecuarias o la aprobación de modificaciones a las leyes tributarias que incrementen o graven con impuestos especiales el consumo de alimentos y de bebidas-, al igual que por cambios en materia arancelaria o de salud pública.

Asimismo, la Compañía podría estar sujeta a responsabilidad civil y/o acciones colectivas en caso de que el consumo de alguno de sus productos causara algún daño o representara algún riesgo para el consumidor, y por lo tanto, podría estar obligada a retirarlo del mercado. Las operaciones de la Compañía pueden estar sujetas a requisitos o regulaciones gubernamentales en los países donde tiene presencia. Por ejemplo, en Estados Unidos, el segmento de alimentos está regulado y supervisado por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (*Food and Drug Administration*).

De igual forma, Grupo Herdez podría verse afectado en caso de haber cambios significativos en la Ley de Títulos y Operaciones de Crédito, misma que, en su caso, podría debilitar las operaciones financieras que la Compañía tiene con sus clientes y proveedores.

La Compañía cuenta con diversas certificaciones respecto de la elaboración de sus productos, así como una Política Corporativa de Calidad e Inocuidad, mediante la cual, todos los productos cumplen los requerimientos legales de los países en que son comercializados, sin embargo, Grupo Herdez pudiera estar sujeto a nuevas regulaciones en materia de salubridad y Normas Oficiales Mexicanas que representarían gastos adicionales a los ya contemplados.

Aunque, históricamente, la Compañía ha determinado los precios de sus productos, existe la posibilidad de que las autoridades gubernamentales en cualquiera de los países donde tiene operaciones, establezcan controles de precios o restricciones respecto de la libre comercialización de sus productos, lo que podría tener un efecto negativo para la Compañía.

En caso de existir situaciones imprevistas en términos de regulación gubernamental, podrían generarse costos adicionales para la Compañía, lo que podría tener un efecto adverso en sus resultados. La Compañía no está exenta de recibir demandas o reclamaciones en su contra, o de verse obligada a retirar ciertos productos del mercado. Derivado de lo anterior, la Compañía cuenta con seguros que considera adecuados para mitigar estos riesgos y tiene planes de ampliar su cobertura en 2013.

Adopción de la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones a las normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros consolidados. Es importante mencionar que a partir del 1 de enero de 2013, HERDEZ adoptó estos pronunciamientos, y aún está en proceso de documentación de los efectos de las nuevas normas en su situación financiera o desempeño. El efecto más significativo de la entrada en vigor de estas nuevas normas corresponde a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, ya que no permite la consolidación proporcional, considerada en la presentación de los estados financieros de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2012. Derivado de lo anterior, en aquellas empresas de la Compañía en que aplique, el estado de posición financiera y el estado de resultados de HERDEZ se verán afectados por la eliminación de la consolidación proporcional, así como por la consecuente incorporación de la participación en los resultados del negocio conjunto a través del método de participación.¹

Regulación de Organismos Genéticamente Modificados

Los organismos genéticamente modificados más cultivados en el mundo son: soya y maíz². Ambos de gran importancia para la cadena de valor de Grupo Herdez. Actualmente en México hay programas específicos para la protección y conservación del maíz criollo, en la Unión Europea y Estados Unidos existe regulación en cuanto al tipo de maíz y soya modificada que está permitido comercializar. Sin embargo múltiples Organizaciones de la Sociedad Civil a nivel local e internacional, cuentan con diversas campañas y programas para modificar la legislación y restringir la comercialización de alimentos genéticamente modificados, lo cual podría repercutir en un incremento del precio de las materias primas antes citadas.

Actualmente la Compañía se apegue a los lineamientos del socio comercial Barilla GeR Fratelli, S.p.A. y se asegura de no usar ingredientes genéticamente modificados en los productos Barilla, Vesta y Yemina.

Posible volatilidad en el precio de las acciones

Durante 2012, el precio de la acción de Grupo Herdez se comportó como sigue: precio mínimo \$24.79, precio máximo \$39.90 y precio de cierre \$39.70 pesos por acción.

Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en la BMV y/o de la inscripción en el RNV

Grupo Herdez cotiza en la BMV desde 1991 y en todo momento ha cumplido en tiempo y forma con la normatividad de la BMV y de la CNBV, enviando la información financiera y jurídica requerida, trimestral y anualmente, para mantenerse en el listado. La Compañía ha difundido los detalles de los Eventos Relevantes que se han suscitado, con el fin de informar oportunamente al mercado sobre posibles afectaciones en los resultados del Grupo. A la fecha no existe riesgo alguno para continuar cumpliendo con la normatividad establecida.

Ausencia de un mercado para los valores inscritos

Durante los últimos dos años, la operatividad de la acción de HERDEZ se ha incrementado de manera considerable. A la fecha del presente Reporte, la acción de HERDEZ ocupaba el lugar 46 en el Filtro de Selección de la Muestra del IPC – Relación de las primeras 55 series accionarias” (datos al cierre de marzo de 2013).

Riesgos ambientales relacionados con los activos, insumos, productos o servicios de Grupo Herdez

Grupo Herdez tiene un alto impacto ambiental al estar involucrado en actividades relacionadas con alimentos y bebidas, por lo que el consumo de agua, energía e incidentes de contaminación tienen un gran impacto en la operación.

¹ Ver sección de “Eventos Relevantes”

² Taller de bioseguridad UNAM Instituto Nacional de Ecología-

http://www.ine.gob.mx/descargas/bioseguridad/2012_taller_bioseg_unam_presentacion.pdf

Para minimizar los impactos y reducir los riesgos ambientales, Grupo Herdez cuenta con personal especialista en administración ambiental. El Consejo Directivo, la Presidencia, Dirección General y el Departamento de Gestión Ambiental, son los encargados de priorizar en los temas de mayor riesgo para la compañía, evaluando y mejorando continuamente el desempeño ambiental y manteniendo informados a los socios y grupos de interés. Mediante la política medioambiental se hace patente el compromiso de evitar afectaciones al medio ambiente durante las operaciones.

En este documento se establecen las líneas de acción en los diferentes aspectos de impacto relevante para la Compañía:

- Impulsar el uso de fuentes renovables y tecnologías más limpias para reducir la huella de carbono y apego a ordenamientos nacionales e internacionales relacionados con la reducción de emisiones de sustancias destructoras de la capa de ozono.
- Usar eficientemente los recursos hídricos priorizando en el ahorro para reducir el impacto de nuestra huella hídrica y contribuir en la conservación del recurso.
- Usar eficientemente los recursos energéticos maximizando su ahorro, priorizando en el uso de combustibles con menor impacto ambiental.
- Priorizar el uso de productos agrícolas, insumos y materias primas provenientes de proveedores con mayor compromiso ambiental, emplear insumos y materiales de envase, empaque y embalaje con mayor contenido de material reciclado, con mayor biodegradabilidad o menor cantidad de material virgen.
- Aprovechar los recursos naturales y la biodiversidad utilizándolos de manera sustentable, respetando la normatividad en el aprovechamiento de áreas naturales protegidas y, priorizando en la selección de proveedores que operen bajo esquemas certificados (tipo FSC y MSC) , a realizar el aprovechamiento de la biodiversidad vigilando que no estén declaradas como protegidas o en veda, y que las áreas, zonas o ecosistemas donde se pretenda realizar el aprovechamiento sean consideradas aptas para su explotación.

Impacto de cambios en la regulación y acuerdos internacionales en materia ambiental

Las plantas y CEDIS de Grupo Herdez han obtenido certificaciones de diferentes instituciones reconocidas a nivel nacional e internacional en la búsqueda de garantizar productos y procesos de alta calidad, sin embargo las autoridades de los diferentes países donde la Compañía tiene presencia, podrían erogar reglamentos o leyes que elevaran los requerimientos que actualmente se cumplen en el Grupo. Cualquier imposibilidad de la Compañía de exportar sus productos a mercados extranjeros podría reducir sus ventas y sus resultados de operación.

En 2012, la consultora KPMG realizó un estudio acerca del impacto ambiental de la Compañía a fin de identificar riesgos y áreas de mejora. Además, trabajamos internamente en procesos de autoevaluación y clasificación de riesgo a través de la identificación y descripción de procesos, subprocesos, objetivos, procedimientos y recursos para la administración de riesgos.

Para asegurar el cumplimiento de la normatividad vigente, las plantas se someten a auditorías internas y externas bajo los términos de referencia de la PROFEPA (Procuraduría Federal de Protección Ambiental); con lo que se ha logrado obtener y ratificar la certificación de Industria Limpia en cinco plantas y dos más se encuentran en proceso de certificación.

Existencia de créditos que obliguen a Grupo Herdez a conservar determinadas proporciones en su estructura financiera

Los créditos con que cuenta Grupo Herdez lo obligan a no exceder la razón de 3 veces el pasivo neto con costo sobre UAFIDA consolidada. Igualmente, deberá mantener una razón no menor a 3 veces la UAFIDA consolidada sobre gastos financieros netos y no reducir el capital contable consolidado por debajo de \$5,000 millones de Pesos. Todas las acciones de Grupo Herdez son de una única serie y confieren a todos los tenedores los mismos derechos.

d) Otros valores

Además de las 432'000,000 acciones nominativas, ordinarias, sin expresión de valor nominal que representan al capital social autorizado de Grupo Herdez, a la fecha del presente Reporte Anual se cuentan con los siguientes valores inscritos en el RNV:

1.- Certificados Bursátiles HERDEZ 10: emitido el 15 de septiembre de 2010 con un valor de \$600,000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 20 de septiembre de 2017. Dicho título ampara 6,000,000 (seis millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.

2.- Certificados Bursátiles HERDEZ 11: emitido el 18 de febrero de 2011 con un valor de \$600,000,000.00 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 13 de febrero de 2015. Dicho título ampara 6,000,000 (seis millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.

Desde su inscripción en el RNV, Grupo Herdez siempre ha cumplido en tiempo y forma con sus obligaciones de proporcionar a la CNBV, la BMV y al público en general, la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa, conforme a lo siguiente:

Información Anual

- a) A continuación se presenta la información que la Compañía está obligada a presentar de manera anual y los plazos que tiene para cumplir con el requisito: a más tardar el tercer día hábil siguiente a la celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que resuelva acerca de los resultados del ejercicio social, misma que deberá efectuarse dentro de los cuatro meses posteriores al cierre de dicho ejercicio:
1. Informes y opinión mencionados en el Artículo 28, fracción IV de la Ley del Mercado de Valores.
 2. Estados Financieros Anuales acompañados del Dictamen de Auditoría Externa, así como los de sus asociadas que contribuyan con más del 10% en sus utilidades o activos totales consolidados.
 3. Comunicación suscrita por el Secretario del Consejo de Administración en la que manifieste el estado de actualización que guardan los Libros de Actas de Asambleas de Accionistas, de Sesiones del Consejo de Administración, de Registro de Acciones y del Libro de Registro de variaciones del Capital Social.
 4. Documento a que hace referencia el Artículo 84 (Circular Única) suscrito por el Auditor Externo.
- b) A más tardar el 30 de abril de cada año: Reporte Anual correspondiente del ejercicio anual inmediato anterior, elaborado conforme al Anexo N de la Circular Única.

A más tardar el 30 de junio de cada año:

1. Cuestionario de Grado de Adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas.
2. Desglose de accionistas de Grupo Herdez

Información Trimestral

A continuación se presenta la información que la Compañía está obligada a presentar de manera trimestral y los plazos que tiene para cumplir con el requisito:

- a) Dentro de los veinte días hábiles después de concluido cada trimestre:
1. Primer, segundo y tercer trimestre: Estados Financieros, así como la información económica, contable y administrativa que se precise en los formatos electrónicos correspondientes, comparando cuando menos las cifras del trimestre respectivo con las del mismo periodo del ejercicio anterior, de conformidad con la normatividad contable aplicable. Dichos formatos electrónicos deberán contener una actualización del reporte anual o del prospecto de colocación en caso de que a la fecha de presentación de divulgación de la información financiera antes mencionada, Grupo Herdez no contara con la obligación de publicar dicho reporte relativo a los comentarios y análisis de la administración sobre resultados de operación y situación financiera de Grupo Herdez.

2. Constancia suscrita por el Director General y los titulares de las áreas de Finanzas y Jurídica, o sus equivalentes, en la que se identifique el periodo al que corresponde la información trimestral correspondiente.
- b) Dentro de los cuarenta días hábiles después de concluido el cuarto trimestre:
1. Estados Financieros, así como la información económica, contable y administrativa que se precise en los formatos electrónicos correspondientes, comparando cuando menos las cifras del trimestre respectivo con las del mismo periodo del ejercicio anterior, de conformidad con la normatividad contable aplicable. Dichos formatos electrónicos deberán contener una actualización del reporte anual o del prospecto de colocación en caso de que a la fecha de presentación de divulgación de la información financiera antes mencionada, Grupo Herdez no contara con la obligación de publicar dicho reporte relativo a los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Grupo Herdez.
 2. Constancia suscrita por el Director General y los titulares de las áreas de Finanzas y Jurídica, o sus equivalentes, en la que se identifique el periodo al que corresponde la información trimestral correspondiente.

Información Jurídica

- a) El día de su publicación:
1. Convocatoria de Asamblea de Accionistas, y en su caso, Asambleas de Obligacionistas y Tenedores de otros valores, debiéndose especificar de manera clara cada uno de los asuntos a tratarse en el Orden del Día de dicha Asamblea.
- b) El día hábil inmediato siguiente a la celebración de la Asamblea de que se trate:
1. Resumen de los acuerdos adoptados en la Asamblea de Accionistas correspondiente, conforme a lo dispuesto por el Artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluya expresamente la aplicación de utilidades y, en su caso, el dividendo decretado, numero del cupón(es) contra los que se pagará, así como lugar y fecha de pago.
 2. Resumen de los acuerdos adoptados en Asambleas de Obligacionistas y Tenedores de otros valores.
- c) Dentro de los cinco días hábiles siguientes a la celebración de la Asamblea correspondiente:
1. Copia autenticada por el Secretario del Consejo de Administración o persona facultada para ello de las Actas de Asamblea de Accionistas, acompañada de la Lista de Asistencia suscrita por los Escrutadores, indicando el número de acciones correspondientes a cada socio, así como el total de acciones representadas, anexando además copias de las constancias y, en su caso, listado de titulares a que se refiere el Artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.
 2. Copia autenticada por el Presidente de la Asamblea de las Actas de Asambleas Generales de Obligacionistas y Tenedores de otros valores, acompañados de la Lista de Asistencia.
 3. Copia autenticada por el Secretario del Consejo de Administración de los Estatutos Sociales cuando estos hayan sido modificados.
- d) Con cuando menos seis días hábiles previos a que tenga lugar el acto contenido en el aviso respectivo:
1. Aviso a los accionistas para el ejercicio del derecho de preferencia que corresponda, con motivo de aumentos en el capital social.
 2. Aviso de entrega o canje de acciones, obligaciones y otros valores.
 3. Aviso para el pago de dividendos.
 4. Cualquier otro aviso dirigido a accionistas, obligacionistas, titulares de otros valores o público inversionista.
- e) A más tardar el 30 de junio de cada 3 años:
1. Protocolización de la Asamblea General de Accionistas en la que se hubiere aprobado la Compulsa de Estatutos Sociales con los datos de inscripción en el RPC, incluyendo dicha compulsa.

Eventos Relevantes

- a) Cuanto tenga lugar dicho acontecimiento.

Recompras

- a) Un día hábil inmediato siguiente a aquel en que se concierte la operación de adquisición.

e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV

El Grupo no ha efectuado o tomado acuerdos a través de Asambleas Generales Ordinarias, Extraordinarias o Especiales realizadas en ejercicios recientes que modifiquen o anulen los derechos de los valores inscritos en el RNV desde 1991.

f) Documentos de carácter público

La información que Grupo Herdez se encuentra obligada a presentar a la CNBV o a la BMV puede ser consultada en las siguientes páginas de internet:

www.grupoherdez.com.mx

www.inversionistasgrupoherdez.com

www.bmv.com.mx

www.cnbv.gob.mx

Oficinas Corporativas:

Monte Pelvoux Núm. 215
Col. Lomas de Chapultepec
México, D.F. C.P. 11000
Teléfono: +52 (55) 5201-5655

En caso de requerir información adicional o una copia impresa de este Reporte favor de comunicarse con:

Andrea Amozurrutia Casillas
Teléfono: +52 (55) 5201-5636

Macarena García Simón
Teléfono: +52 (55) 5201-5602

Relación con Inversionistas
invrel@herdez.com

2. La Compañía

a) Historia y desarrollo de Grupo Herdez, S.A.B. DE C.V.

Denominación: Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Nombre comercial: Grupo Herdez

Constitución de la Compañía: la Compañía se constituyó en la ciudad de México, D.F., el 6 de septiembre de 1991. La duración de la Compañía es indefinida.

Oficinas Corporativas:

Monte Pelvoux No. 215
Colonia Lomas de Chapultepec,
México, D.F., C.P. 11000
México

Teléfono +52(55)5201-5655.

Historia

Antecedentes: La historia del Grupo inicia en 1914 como una empresa distribuidora de productos de tocador y de artículos para el cuidado personal, vendiendo un gran número de productos de diversas y reconocidas marcas que le brindaron una sobresaliente ventaja competitiva. Don Ignacio Hernández del Castillo llega a la Compañía en 1929, contribuyendo en forma importante a su trayectoria de crecimiento y éxito gracias a su gran habilidad comercial.

1930's. La empresa no puede aislarse de la depresión en Estados Unidos que afecta a la economía mexicana, por lo que comienza a enfrentar serios problemas como resultado de la aguda crisis mundial. Para encarar dichos problemas se desarrollan programas de ventas, publicidad, propaganda y se impulsa una serie de proyectos que incentivan su crecimiento. El optimismo y visión de Don Ignacio lo llevan a convertirse en el dueño de la Compañía.

1940's. Ante un mejor panorama económico, la Compañía comienza a mostrar resultados positivos. Ingresan Don Enrique y Don Ignacio Hernández-Pons, quienes se hacen cargo de las ventas, la producción y el almacén, para favorecer la curva ascendente de éxito. En 1947, la Compañía se asocia al 50% con McCormick & Company, Inc., para la creación de McCormick de México, S.A. de C.V. De esta unión nacen importantes productos como la mayonesa, la mostaza y las mermeladas que originan un importante crecimiento.

1950's. La Compañía se posiciona como una de las empresas de representación y distribución más fuertes en México, manejando una gran diversidad de marcas y productos líderes. Se construye en México una planta para la producción, almacenaje y distribución de productos.

1960's. Se retiran algunas representaciones de productos importantes para las ventas de la Compañía, por lo que se toma una de las decisiones más importantes en su historia: crear una línea propia de productos enlatados bajo el nombre *Herdez*, tales como legumbres y verduras, frutas, salsas y chiles. Se lanzan exitosas campañas publicitarias con los lemas "Con toda confianza es Herdez" y "¡Póngale lo sabroso!". Se realiza el programa de variedades en televisión "Domingos Herdez" que durante muchos años obtuvo el primer lugar de preferencia del público, haciendo historia y consolidando el prestigio de la marca Herdez®.

1970's. Se adquiere la fábrica de mole Doña María® en San Luis Potosí. Se compra una planta en Los Robles, Veracruz para el procesamiento de chiles, piña, naranja, mango y papaya. Se construye en México el centro de distribución que unifica e integra áreas importantes de la empresa. Se abre el camino de exportación a Estados Unidos permitiendo alcanzar mayores niveles de expansión y reconocimiento empresarial. En esta década se sufren dos grandes pérdidas, la de Don Ignacio Hernández del Castillo y la de su hijo Don Ignacio Hernández-Pons. Asume entonces la Presidencia y Dirección General Don Enrique Hernández-Pons, quien continúa el camino que le dejaron tanto su padre como su hermano.

1980's. Se inaugura una nueva planta en San Luis Potosí y se amplían las instalaciones de la ya existente en la misma ciudad, para incluir un centro de distribución. Se adquiere Arpons, S.A. de C.V. para consolidar el negocio de artículos de tocador y productos de cuidado personal. Se crea la Fundación Herdez, A.C., con el principal objetivo de realizar investigación y difusión en materia alimenticia. Se adquiere la planta Miel Carlota, S.A. de C.V., ingresando de esta manera al mercado de la apicultura.

1990's. En 1991 se constituye Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y la Compañía ingresa a la BMV. Se adquiere Grupo Búfalo, S.A. de C.V., con el cual se introducen nuevos productos y la innovación de envasar salsas en frascos de vidrio. En las instalaciones de Av. De la Paz en San Luis Potosí, se pone en marcha la nueva planta con los procesos más modernos para la producción de té, especias, mostaza y mayonesa McCormick®. Empieza la operación de una nueva planta en la ciudad de Ensenada, Baja California para el procesamiento y enlatado de salsas y vegetales, básicamente orientados a la exportación. Se compra Alimentos Deshidratados del Bajío, S.A. de C.V., una planta ubicada en el estado de Guanajuato, para deshidratar diversos vegetales como chiles, ajo, cebolla, perejil, etc. Se lleva a cabo la alianza estratégica al 50% con Hormel Foods y se crean Hormel Alimentos, S.A. de C.V., para la distribución de los productos Hormel en México y Herdez Corporation, para la distribución de productos Herdez® en Estados Unidos. En el período de 1997 a 1999 se adquiere la empresa sardinera Yavaros Industrial, S.A. de C.V. con su flota pesquera en el estado de Sonora, así como los activos de Pescados de Chiapas, S.A. de C.V., complejo industrial ubicado en Puerto Madero, Chiapas. Se compran los barcos atuneros Cartadedeses, Arkos I y Arkos II y se acondicionan con la más alta tecnología para la pesca de atún. Se adquieren las marcas Solo y Solomate de la Empresa Apel, S.A. de C.V., para la producción de caldo de pollo. Se adquiere el 40% de la sociedad Champiñones Los Altos, S.A. de C.V. En términos de procesos, se inicia la obtención de Certificaciones ISO-9000 en diversas instalaciones del Grupo, tales como en el centro de distribución de la ciudad de México, la planta de Ensenada, las dos plantas de San Luis Potosí y la planta de la ciudad de México.

2000's. A mediados del año 2000 se sufre la pérdida de Don Enrique Hernández-Pons y quedan a cargo de la Presidencia y la Vicepresidencia de la empresa sus hijos Enrique y Héctor Hernández- Pons Torres. En el año 2002, el Grupo conforma una asociación estratégica al 50% con Barilla, GeR Fratelli, S.p.A., empresa líder en la fabricación de pastas a nivel mundial, para la producción, distribución y comercialización de pastas alimenticias en México a través de Barilla México, S.A. de C.V., que adquiere las marcas de pastas Yemina® y Vesta®. En 2004, el Consejo de Administración nombra a Héctor Hernández-Pons Torres como Presidente y Director General del Grupo, quien lleva a cabo una reestructura interna implementando medidas para disminuir gastos de operación, racionalizar el portafolio de productos y reducir la deuda bancaria: se desincorporan los activos de la unidad de productos de cuidado personal, se suspende la operación de Herdez Europa S.A., se venden dos barcos sardineros de baja capacidad de captura, se cierran algunas operaciones relacionadas con la siembra de frutas, se cierra la planta “Los Robles” en Veracruz y se reubican algunas líneas de producción a San Luis Potosí.

En **2005** se inaugura la nueva planta de McCormick de México en el Complejo Industrial “Duque de Herdez” y durante **2006** se realiza el lanzamiento de “Herdez Nutre”, programa de responsabilidad social cuya misión consiste en contribuir a la sana alimentación de madres e hijos con desnutrición en comunidades indígenas en la sierra y la costa del estado de Oaxaca. Adicionalmente, se firma un contrato de distribución con Ocean Spray® International Inc. para distribuir de manera exclusiva sus bebidas de arándano en México.

En **2007** se realizó la venta del negocio de sardinas “Yavaros industrial” y se cerró la planta de “Ensenada” en Baja California, trasladando las líneas de producción a San Luis Potosí. Durante 2008 se lograron tres objetivos importantes: la eficiente administración de riesgos de materias primas, la implementación de una eficaz política de precios y la exitosa integración de Herdez Del Fuerte, asociación estratégica al 50% realizada con Grupo Kuo para la comercialización de productos alimenticios, integrando al portafolio de productos marcas reconocidas como Del Fuerte®, Nair®, La Victoria®, Embasa®, Blasón® y La Gloria®.

En **2009** se realizó la consolidación de operaciones atuneras en Puerto Madero, Chiapas, la creación de MegaMex Foods como plataforma de crecimiento de las ventas en Estados Unidos, el inicio de la construcción del centro de distribución Cuautitlán y la adquisición de la planta de etiquetas Litoplas. Todos los anteriores fueron logros particularmente destacables tomando en cuenta que 2009 fue un año muy complicado en materia económica a nivel mundial.

A partir del **26 de octubre de 2009**, Herdez Del Fuerte y Hormel Foods formalizaron su asociación constituyendo MegaMex Foods LLC con el fin de expandir algunas categorías y desarrollar productos para satisfacer las necesidades de los principales consumidores en el exterior. El portafolio de productos de MegaMex Foods incluye marcas tales como: Herdez®, Del Fuerte®, Doña María®, Embasa®, La Victoria® y Chi-Chi's® (salsas y tortillas), entre otras, las cuales son ampliamente conocidas por los consumidores hispanos y los consumidores anglosajones de comida mexicana. A partir del 26 de octubre de 2009, los resultados de MegaMex Foods fueron incluidos en los estados financieros de Herdez Del Fuerte por el método de consolidación proporcional.

El 3 de junio de 2010, la Compañía informó que su asociada Herdez Del Fuerte firmó un contrato de distribución con Reynolds Foil, Inc., para distribuir de manera exclusiva sus productos de consumo en México. Reynolds Foil, Inc. es líder mundial en la producción y distribución de empaques para alimentos y almacenaje de productos. Este acuerdo permitió a Grupo Herdez apalancar su fuerza comercial y su capacidad de distribución, al poner a la disposición de sus clientes una línea líder de empaques para alimentos, tales como papel aluminio, papel encerado, papel adherente y bolsas resellables, bajo la marca Reynolds®. Este acuerdo entró en vigor a partir del mes de septiembre de 2010.

El 6 de octubre de 2010, Grupo Herdez adquirió a través de su asociada MegaMex la sociedad denominada Don Miguel, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de alimentos congelados y refrigerados a través de marcas premium en los Estados Unidos. Esta adquisición, incluyó una planta de producción localizada en Dallas, Texas, así como las marcas Don Miguel®, Gourmet Olé®, entre otras.

El 21 de febrero de 2011, la Compañía colocó Certificados Bursátiles por \$600 millones de pesos en el mercado local. La emisión tiene un plazo de 4 años y paga una tasa flotante anual de TIIE 28 días más 60 puntos base. El destino de estos recursos se utilizó para pagar el crédito puente contratado en octubre de 2010 para la adquisición de Don Miguel.

El 20 de mayo de 2011, Herdez Del Fuerte llevó a cabo la inauguración del "Centro de Distribución México" ubicado en Cuautitlán, Estado de México que representó una inversión de más de \$650 millones de pesos. El centro de distribución se ubica en una superficie de 15,000 m² y cuenta con tecnología de punta. Estas instalaciones tienen una capacidad de almacenamiento de más de 38 mil tarimas y el flujo de expedición asciende a más de 200 mil cajas diarias.

El 31 de mayo de 2011, la planta de producción de Barilla de México ubicada en San Luis Potosí recibió la certificación FSSC 22000 (*Food Safety System Certification*), la máxima certificación de seguridad alimentaria a nivel internacional.

El 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó, para efectos contables, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), y posteriormente presentó los estados de posición financiera consolidados al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 preparados bajo NIIF para efectos de transición.

El 30 de noviembre de 2012, se firmó un convenio con Cargill para la distribución y comercialización en México de Truvia, un edulcorante natural sin calorías proveniente de la planta stevia.

Eventos relevantes

El 17 de enero de 2013, Grupo Herdez anunció que firmó un acuerdo definitivo para adquirir el 67% de las acciones de Grupo Nutrisa, empresa líder en la producción y comercialización de helado de yogurt y alimentos naturales en México.

El 23 de marzo de 2013, Grupo Herdez celebró su Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en la que se aprobó la realización de una Oferta Pública de Adquisición de acciones hasta por el 100% del capital social de Nutrisa.

El 10 de abril de 2013, Grupo Herdez anunció que habiendo recibido todas las autorizaciones necesarias, dio inicio a la Oferta Pública de Adquisición ("La Oferta") hasta por el 100% de las acciones en circulación de Grupo Nutrisa, a un precio de \$91.00 pesos por acción, actuando como intermediario bursátil Grupo Bursátil Mexicano S.A.B de C.V. ("GBM"). El periodo de aceptación de la Oferta expira el 8 de mayo de 2013, en el entendido de que podrá ser prorrogado en términos de lo previsto en el folleto informativo de la Oferta.

El folleto informativo que se refiere a la Oferta se encuentra disponible para consulta con el intermediario, o a través de las siguientes páginas de internet: CNBV (www.cnbv.gob.mx), BMV (www.bmv.com.mx) y Grupo Herdez (www.grupoherdez.com.mx).

El **24 de abril de 2013**, Grupo Herdez informó que a partir del 1º de enero de 2013 entraron en vigor nuevos pronunciamientos contables emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés), entre otros, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 11 “Acuerdos Conjuntos”. Esta nueva norma contable no permite la consolidación proporcional para negocios conjuntos como lo establecía la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 31 “Participación en Negocios Conjuntos” que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

A partir del 1º de enero de 2013 Grupo Herdez adoptó la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” para efectos contables y de presentación de estados financieros, consolidando las cifras de Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. (“Herdez Del Fuerte”) y sus subsidiarias en México al 100%. Esta adopción satisface la necesidad de que el público inversionista cuente con información relevante para conocer la situación financiera real y actual del negocio.

Inversiones de capital significativas

En los últimos tres años, la Compañía ha realizado las inversiones en adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo, descritas en la siguiente tabla.

	Monto*	Principales conceptos
2012	550,008	Inicio de construcción de planta de mayonesa en el Estado de México, también se llevó a cabo el cambio de la línea de mermeladas de la Ciudad de México a San Luis Potosí.
2011	320,450	Terminación del Centro de Distribución Cuautitlán, compra de barco atunero, y ampliación de líneas de producción SLP.
2010	286,356	Construcción del Centro de Distribución Cuautitlán, líneas de producción en México, SLP y Chiapas.
	\$ 1,156,814	

*Las cifras están expresadas en miles de pesos

b) Descripción del negocio

Actividad principal y estrategias de Grupo Herdez

Grupo Herdez es una empresa líder en el sector de alimentos procesados en México y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía se dedica a la producción, distribución y comercialización de más de 1,000 productos en las categorías de atún, especias, mayonesa, mermelada, miel de abeja, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsa catsup, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otros. Estos productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Barilla®, Chi-Chi's®, Del Fuerte®, Don Miguel, Doña María®, Embasa®, Herdez®, La Victoria®, McCormick®, Yemina® y Wholly Guacamole®. Adicionalmente, comercializa en México salsas de soya Kikkoman®, bebidas de arándano Ocean Spray®, empaques para alimentos Reynolds® y endulzante natural de stevia Truvia®.

Según información proporcionada por AC Nielsen, S.A. de C.V., Grupo Herdez es líder en el mercado de mayonesa, mole, puré de tomate, vegetales en tetra-recart, mermeladas, mostaza, salsas caseras, champiñones, jugo de 8 verduras, miel de abeja, atún y pastas.²

Actualmente, Grupo Herdez tiene alianzas con Barilla, Grupo Kuo, Hormel Foods y McCormick.

² Información proporcionada con el consentimiento de AC Nielsen, S.A. de C.V.

La Compañía cuenta con 13 plantas (11 en México, 1 en Estados Unidos, 1 en Chile), 8 centros de distribución (7 en México, 1 en Estados Unidos) y 7 buques atuneros. Su plantilla laboral asciende a más de 6,000 colaboradores y atiende a más de 12,000 clientes.

El Grupo cuenta con un centro de investigación y desarrollo de nuevos productos. La investigación constante permite a la Compañía ofrecer mejores alimentos y desarrollar nuevos productos para dar mayor valor agregado a los consumidores.

Objetivos de Grupo Herdez

El negocio principal y en torno al cual giran todas las actividades de Grupo Herdez es la comercialización de productos alimenticios. La Compañía aspira a crecer de manera sostenida, fortaleciendo consistentemente el valor de sus marcas, como resultado de:

- Poner al alcance de los consumidores, productos de calidad que contribuyan a la satisfacción de sus necesidades de alimentación;
- Incorporar la innovación en el desarrollo de productos y empaques así como desarrollar otros canales de distribución;
- Crear alianzas estratégicas con las cuales generar sinergias;
- Asegurar la eficiencia en todas las piezas de la cadena de suministro;
- Mantener una relación valor-precio adecuada;
- Superar las expectativas de servicio de los clientes; y
- Ofrecer una rentabilidad atractiva para sus accionistas.

Misión, visión y valores

Misión

La misión del Grupo es poner al alcance de los consumidores, principalmente en los mercados de México y Estados Unidos, 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, reconocido 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 responsabilidad social.

Valores

Honestidad: actuamos correctamente, porque manejamos con responsabilidad y transparencia los recursos que se nos encomiendan y mostramos un respeto absoluto ante los bienes ajenos (honestidad material), porque manifestamos con claridad lo que pensamos y creemos (honestidad intelectual) y porque nos comportamos conforme a las normas y principios de la empresa, teniendo siempre presentes las consecuencias de nuestros actos (honestidad moral).

Orientación a resultados: cumplimos con los compromisos establecidos, y siempre que es posible los superamos, buscando mejores formas de hacer las cosas y teniendo presente que somos responsables de asegurar que los resultados de nuestra actividad contribuyan a agregar valor a los procesos en que participamos.

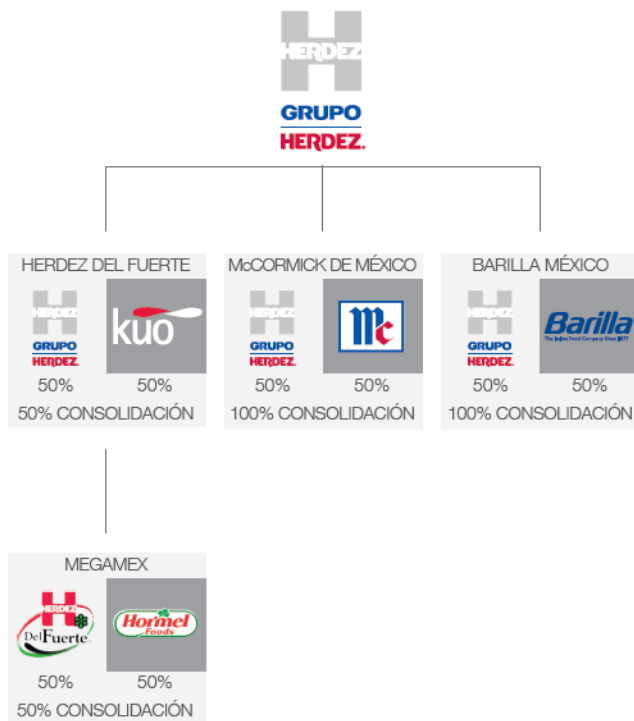
Trabajo en equipo: integramos un equipo en función del logro de objetivos compartidos, sumando talento y compromiso, con apertura ante la diversidad de opiniones, conocimientos y habilidades, porque la colaboración, el respeto y el apoyo mutuo constituyen la base de nuestras relaciones.

La confianza es el resultado del comportamiento alineado con los valores de Grupo Herdez; es consecuencia del comportamiento honesto, de la orientación a resultados y del trabajo en equipo, y al mismo tiempo conecta a los tres valores y por tanto los integra como un conjunto coherente y pleno de sentido.

Lo anterior se refleja en la calidad de los productos y servicios, resultado de nuestro trabajo y por consiguiente, en la opinión que los clientes y consumidores se forman del Grupo.

Estructura Corporativa

A continuación se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa del Grupo:



Las empresas subsidiarias y asociadas administran marcas y productos, apoyadas por áreas de servicios como: mercadotecnia, administración y finanzas, cadena de suministro, ventas, recursos humanos y Food Service. La estructura de Grupo Herdez genera valor y crecimiento sustentable mediante ahorros por escala en costos y gastos para todas las empresas asociadas.

La mayor parte de los activos para operar el negocio se encuentran en las empresas subsidiarias y asociadas de Grupo Herdez.

Grupo Herdez ha seguido expandiendo su cobertura a nuevos territorios geográficos y de categorías de alimentos a través de su ya conocido modelo de negocios. A continuación se resumen los negocios y marcas con sus respectivas líneas de producto que se producen y/o que se tienen contratos de distribución por parte del Grupo, en orden alfabético:

- **Aires de Campo®:** alimentos orgánicos.
- **Alme-Jito®:** bebida de tomate con almeja.
- **Barilla®:** pastas alimenticias y salsas para pasta.
- **Blasón®:** café tostado, molido y en grano.
- **Búfalo®:** salsas picantes, salsas caseras y aceitunas.
- **Carlota®:** miel y jarabes de maíz.
- **Chi-Chi's®:** salsas, chiles, tortillas, tostadas y totopos, platillos para microondas, dips y sazónadores (venta sólo en Estados Unidos).
- **Del Fuerte®:** puré y pasta de tomate, vegetales y salsas caseras.

- **Don Miguel®:** alimentos mexicanos congelados (venta principalmente en Estados Unidos).
- **Doña María®:** moles en distintas variedades, salsas para guisar, nopalitos y frijoles.
- **Embasa®:** salsa tipo cátsup, salsas caseras y chiles.
- **Fest.In®:** bebida de frutas.
- **Gourmet Olé®:** alimentos preparados (venta principalmente en Estados Unidos)
- **Herdez®:** salsas caseras, chiles, atún, frutas en almíbar, vegetales, champiñones, jugos y néctares, jugo de 8 verduras, puré de tomate, bebidas de soya y carnes enlatadas
- **Kikkoman®:** salsas de soya y teriyaki
- **La Victoria®:** salsas caseras y picantes, salsas para enchiladas y chiles (venta sólo en Estados Unidos)
- **McCormick®:** mayonesas, aderezos para ensaladas, mostazas, especias, mermeladas, gelatinas y té.
- **Nair®:** atún.
- **Ocean Spray®:** jugos y jaleas de arándano y arándanos deshidratados.
- **Reynolds®:** empaques domésticos incluyendo papel aluminio, plástico, encerado y bolsas re-sellables.
- **Spam®:** variedad de carnes enlatadas, patés, jamones endiablados y salchichas.
- **Solo Doña María®:** concentrado de caldo de pollo.
- **Tampico®:** salsas picantes.
- **Truvia®:** endulzante natural sin calorías.
- **Yemina®:** pastas alimenticias.
- **Vesta®:** pastas alimenticias.
- **Wholly Guacamole®:** guacamole y aguacate procesado.
- **Wholly Queso®:** queso clásico y blanco.
- **Wholly Salsa®:** salsas listas para servir.

Estrategia. Con la gran diversidad de marcas y líneas de producto que se manejan dentro de Grupo Herdez, se construyen y desarrollan marcas, estableciendo grandes plataformas de negocio y procesos de trabajo relacionados a objetivos que permitan estructurar y enfocar los recursos humanos y económicos para capitalizar mayores participaciones de mercado y generar sinergias en la operación. Así mismo, se trabaja en fortalecer el posicionamiento en la mente del consumidor y la ecuación de valor de las marcas, así como su distribución en diferentes canales comerciales. Por último, la innovación es uno de los pilares clave para generar crecimiento en la empresa, así como para mantener vigentes a las marcas en los mercados que participa.

Actividades 2012. Durante este año, se llevaron a cabo actividades para lograr el resultado del año. Entre éstas vale la pena destacar las siguientes:

Este año marcó un punto clave para la empresa, ya que Grupo Herdez emprendió una fuerte campaña de marketing social para fomentar la contribución de la sociedad a la buena alimentación en el país. De esta manera, a través de la colaboración de sus distintas marcas, se lanzó el programa con la marca Saber Nutrir®, con el cual se generaron más de un millón de horas de educación alimentaria recibidas por niños de escasos recursos en nuestro país. Saber Nutrir® se divulgó a través de diversos medios, esfuerzos de relaciones públicas y actividades en el punto de venta para lograr el apoyo de consumidores finales, los cuales contribuyeron a través de sus compras de las marcas participantes.

Respecto a las marcas particulares, Herdez®, la marca más icónica de la compañía y que en 2012 cumplió 50 años, llevó a cabo la campaña “La Gran Familia Herdez®” que buscaba acercar al consumidor final a la marca con una colaboración cercana por parte de sus clientes. Para ello, contrató a celebridades artísticas como voceros y llevó a cabo una convocatoria y diversos esfuerzos de comunicación a través de medios, puntos de venta, plataformas digitales, relaciones públicas y actividades de mercadotecnia dirigidos a que las familias mexicanas colaboraran con ella a romper el récord de la mayor exhibición fotográfica del mundo. El récord anterior era de España con cerca de las 33 mil fotografías. Herdez® no sólo rompió la marca anterior, sino que logró reunir más de 115,000 fotografías y obtuvo uno de los Guinness World Records® como consecuencia de ello festejándolo en un magno evento con casi 10,000 personas en el Monumento a la Revolución Mexicana. Así, la marca hizo también repuntar su recordación en la mente de las amas de casa y sus resultados de negocio se vieron beneficiados.

Adicionalmente, por tercer año consecutivo, la marca Herdez® fue premiada como “Marca de Confianza” del 2012 dentro del estudio realizado por Selecciones del Reader’s Digest® entre consumidoras mexicanas, quienes la reconocieron como la marca de mayor confianza en alimentos enlatados.

McCormick®, otra marca relevante en México y que también estuvo de aniversario cumpliendo 65 años en México, tuvo nuevamente un año récord en ventas, trayendo al consumidor final innovación y creatividad en diversos frentes y categorías de producto, mientras siguió construyendo sobre su ya conocida fortaleza de “Ponerle lo Sabroso” a todo. Así, McCormick® inició el año con nueva imagen y empaque de té y sus nuevos sabores rojo, blanco y chai. Continuó lanzando su nueva campaña institucional de alta cercanía emocional con el consumidor final. Posteriormente, llevó a cabo la segunda edición de la promoción La McFamilia Millonaria® con extraordinarios resultados y, finalmente, cerró el año con dos importantes lanzamientos:

1. Gelatinas McCormick®, con las cuales se logró multiplicar por 4 la participación que Grupo Herdez tenía con la marca La Gloria® dentro de esta importante categoría a tan sólo 8 semanas del lanzamiento del producto, y
2. Mayonesa con Queso McCormick®, la cual, dentro del segmento de mayonesas de sabor, ha logrado convertirse en el segundo sabor más importante a pocos meses de su lanzamiento.

Con los esfuerzos anteriores, McCormick® cerró el año con indiscutible liderazgo en las siguientes categorías: mayonesas, mermeladas, mostazas y té.

Del Fuerte® lanzó su nueva campaña de comunicación, construyendo sobre la naturalidad que la distingue y su diferenciación de empaque, manteniendo una presencia mediática importante durante 2012 con el fin de incrementar también la recordación de marca. Del Fuerte® participó también de forma importante dentro del contenido de diferentes programas de televisión y fortaleció su ecuación de valor para mantener la preferencia del consumidor a través de diversos esfuerzos. Por último, en el segundo semestre del año, lanzó sus nuevos purés de tomate, uno con chile y otro con chile fresco buscando generar nuevas noticias y crecimiento en esta importante categoría, de la cual es líder indiscutible.

Durante 2012, Barilla® tuvo nuevamente un año récord de ventas y continuó impulsando el consumo de la pasta seca como plato principal con la comunicación promocional del concepto “La pareja perfecta” en donde se busca incentivar la venta cruzada entre diferentes cortes de pasta y la variedad de recetas de salsas que la marca ofrece. En cortes italianos, tanto cortos como largos, la marca Barilla® se consolidó en este año como el líder en el mercado con más de un 35% de participación, al tiempo que continuó avanzando como la marca preferida al momento de pensar en la auténtica pasta italiana.

Yemina®, por su parte, después de un inicio difícil de año, logró repuntar en el segundo semestre para cerrar el año con números positivos en venta neta después de implementar una buena combinación de esfuerzos en el punto de venta y su nueva campaña de comunicación relacionada al enriquecimiento nutricional del producto.

Por otro lado, la marca de aceitunas y salsas, Búfalo®, continuó trabajando sobre su nuevo posicionamiento y modernización de imagen incrementando su presencia en medios masivos de alta exposición con su campaña “Saca tu Búfalo®”. En cuanto a innovación, Búfalo® lanzó sus nuevas salsas líquidas picantes enfocadas a mejorar la experiencia de consumo y los resultados totales de la marca fueron muy positivos, generando un importante crecimiento en ventas en el año.

La marca Doña María® tuvo también un muy buen año, ya que logró fortalecer su ya indiscutible liderazgo en la categoría de moles envasados, además de impulsar el crecimiento de dicha categoría a través de campañas mediáticas enfocadas a promover su uso en zonas importantes del país. También continuó consolidando su presencia en la categoría de salsas para guisar. Hablando de innovación, Doña María® lanzó al mercado sus nuevos moles verde, pipián y adobo listos para servir los cuales han tenido muy buena aceptación por parte del consumidor final y esperamos sigan siendo una fuente de crecimiento durante 2013 para la marca.

Por otro lado, la marca Embasa®, continuó sus esfuerzos de expansión geográfica y ampliación de cobertura en distintos canales, logrando incrementar su presencia en punto de venta y su participación de mercado a través de diversos esfuerzos promocionales dentro del mercado.

Por su parte, Blasón® tuvo un inicio de año complicado después de los diferentes esfuerzos llevados a cabo para compensar los importantes incrementos de costo del 2011. Sin embargo, ya con una estructura financiera sana, cerró el año de manera muy positiva y prometedora de cara al 2013 después de haber implementado diversos esfuerzos en punto de venta y de haber innovado con el lanzamiento de un nuevo tamaño enfocado a dar accesibilidad a nuevos consumidores de menor disponibilidad de recursos. Así mismo, Blasón® continuó difundiendo la cultura del buen café a través de una campaña de relaciones públicas reforzada por medios impresos.

Finalmente, Kikkoman®, marca que Grupo Herdez distribuye desde hace más de 2 décadas, también tuvo un año récord de ventas a través de un plan de mercadotecnia que incorporó medios muy dirigidos al mercado meta, promociones a consumidor y una mejor presencia en el punto de venta generada por importantes esfuerzos comerciales.

Herdez Food Service

Herdez Food Service supero sus objetivos establecidos durante el 2012, durante este mismo año, se mantuvo como un canal estratégico dentro del Grupo Herdez con la finalidad de capitalizar el negocio de centros de consumo fuera de casa así como del desarrollo y consolidación de nuestros clientes que atienden a este mercado de la alimentación.

Herdez Food Service consolidó su presencia en segmentos de mercado con una importante participación en los programas de desayunos escolares del DIF del Estado de México a través de su Distribuidor especializado en atención a Gobierno, los productos participantes en este programa fueron la Ensalada de Legumbres Herdez, Chicharo Fino Herdez, Chicharo con Zanahoria Del Fuerte y Atún Nair. Esto aportó al Grupo un buen conocimiento del manejo de licitaciones al Sector Gobierno.

Grupo Herdez ha seguido consolidándose en el mercado Food Service/Institucional como una atención de servicio especializado con sus productos y fuerza de ventas gastronómica que brindan soluciones.

MegaMex Foods

El portafolio incluye marcas como: Herdez®, Del Fuerte®, Doña María®, La Victoria®, Embasa® y Chi-Chi's® y Don Miguel®, entre otras, las cuales son reconocidas entre los consumidores hispanos, así como entre los principales consumidores anglosajones de comida mexicana.

Estrategia. Ser la empresa líder de comida mexicana en Estados Unidos. Uno de los objetivos es servir mejor a la creciente población hispana de Estados Unidos y al vasto segmento de población que disfruta de la comida étnica en general.

Actividades 2012. Las ventas se beneficiaron con la incorporación del guacamole y con el lanzamiento de nuevas variedades de salsa refrigerada. Los productos Wholly Guacamole® contribuyeron notablemente a fortalecer la estrategia multi- marca, categoría y canal de MegaMex, lo que propició la ampliación de la base de clientes institucionales y la incursión en nuevos espacios dentro de los puntos de venta.

En la actualidad, HERDEZ® es la marca que registra el mayor crecimiento en Estados Unidos, con un consistente incremento de doble dígito en ventas apoyado por extensiones de línea, tales como salsas para enchiladas y salsas para cocinar, además de la ampliación a otras categorías, tales como tortillas y totopos. Por su autenticidad, esta marca es única en el mercado estadounidense. En 2012, la American Advertising Federation reconoció con tres premios ADDY® a la campaña “Historias auténticas” de HERDEZ®, en la que cinco consumidores compartían sus propias recetas utilizando productos de esta marca.

Conforme a lo planeado, en 2012 se concluyó el proceso de integración del ciclo completo — desde los pedidos hasta la cobranza— de Don Miguel a MegaMex, así como de las ventas en el canal institucional. También se finalizó la modernización de la planta de Don Miguel para garantizar que la calidad sea acorde con los estándares del resto de la operación.

Inversiones

El Grupo realiza inversiones en activo fijo con el fin de mantener en niveles óptimos sus plantas productivas, al mismo tiempo que asigna recursos para nuevos proyectos. Las inversiones netas en activo fijo durante 2012 ascendieron a \$469 millones de pesos, donde lo más representativo fue el inicio de construcción de la planta de mayonesas en el estado de México y el cambio de la línea de mermeladas de la Ciudad de México a San Luis Potosí.

Procesos Productivos

En abril de 2011 se entregó a la planta El Duque de San Luis Potosí el documento por la Certificación en FSSC 22000, siendo ésta planta la primera en obtenerlo, dentro del Grupo y de las plantas de Barilla Alimentare a nivel mundial.

Se realizó el cambio de la línea de mermeladas de planta México a la planta el Duque en San Luis Potosí con mejora en la tecnología de producción para incrementar la capacidad en un 10 %.

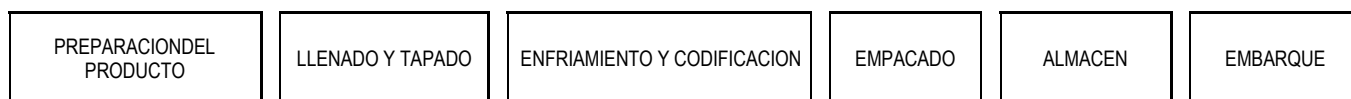
En 2012 se realizó el cambio en las líneas de producción de planta Chiapas para modificar el gramaje de atún Herdez a las condiciones de mercado y estratégica de la compañía.

Por su parte, en la Planta Industrias, se aprobó la certificación FSSC 22000, en octubre de 2011 y en enero de 2012 se entregó el documento. El Sistema FSSC, Food Safety System Certification (ISO-22000 + PAS220), es reconocido mundialmente porque asegura el cumplimiento de especificaciones de calidad e inocuidad para los productos que se fabrican y distribuyen.

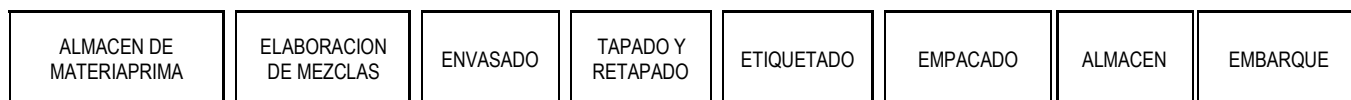
Esquema de procesos de producción de las principales líneas de producto

A continuación se presentan de forma general y esquemática los principales procesos productivos que se llevan a cabo en las plantas del Grupo:

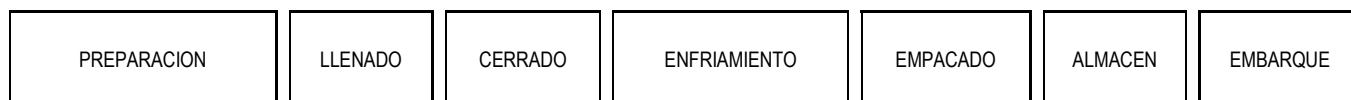
8 VERDURAS VIDRIO



ESPECIAS



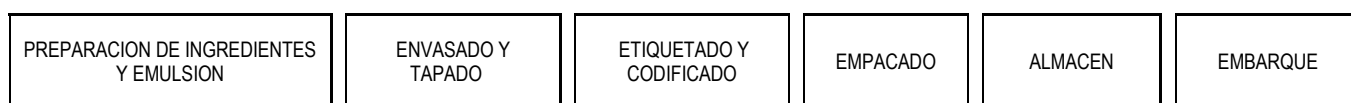
JUGOS Y NÉCTARES



LEGUMBRES



MAYONESAS Y ADEREZOS



MERMELADAS



MOLE

LIMPIEZA DE ESPECIAS	MOLIENDA	PESADO Y MEZCLADO	FREIDO	MEZCLADO	MOLIENDA	ENVASADO	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE
----------------------	----------	-------------------	--------	----------	----------	----------	------------	----------	---------	----------

PASTAS

RECIBO DE MATERIA PRIMA	PREPARACION	FORMADO FIGURAS	SECADO Y ENFRIADO	ENVASADO	EMPACADO	EMBARQUE
-------------------------	-------------	-----------------	-------------------	----------	----------	----------

PRODUCTOS TETRA PAK

PREPARACION DEL PRODUCTO	PASTEURIZACION DEL PRODUCTO	ENVASADO	EMPACADO	COLACION DE POPOTE Y/O CAP. CODIFICADO	EMPACADO Y ESTIBADO	ALMACEN (CUARENTENA)	EMBARQUE
--------------------------	-----------------------------	----------	----------	--	---------------------	----------------------	----------

SALSAS EN LATA

RECEPCION DE MATERIAPRIMA	PREPARACION	ENVASADO	PASTEURIZACION	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN (CUARENTENA)	EMBARQUE
---------------------------	-------------	----------	----------------	------------	----------	----------------------	----------

SALSAS LÍQUIDAS

RECEPCION MATERIA PRIMA	PESADO MATERIAS PRIMAS	PREPARACION	MOLIENDA	ENVASADO	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE
-------------------------	------------------------	-------------	----------	----------	------------	----------	---------	----------

SALSAS EN VIDRIO

RECEPCION DE MATERIAPRIMA	PREPARACION	PASTEURIZACION	ENVASADO	PASTEURIZACION	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN (CUARENTENA)	EMBARQUE
---------------------------	-------------	----------------	----------	----------------	------------	----------	----------------------	----------

TE

ALMACEN DE MATERIA PRIMA Y EMPAQUE	ENVASADO	EMPACADO	ENCELOFANADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE
------------------------------------	----------	----------	--------------	----------	---------	----------

Materias primas y proveedores

En el cuadro siguiente se presentan las principales materias primas y materiales de empaque utilizados por el Grupo, así como los proveedores respectivos:

Materia Prima	Proveedor
Aceite de soya	Cargill de México, S.A. de C.V. Ragasa Industrial, S.A. de C.V. Bunge Comercial S.A. de C. V.
Atún	Auto-abasto
Pasta de tomate	The Morning Star Packing Co
Semillas, frutas y legumbres	Sesajal, S.A de C.V. Grupo Alfer, S.A. de C.V. Agrícola Trima, S.A. de C.V. Conservera Pentzke, S.A.
Sémola y harina de trigo	Harinera Seis Hermanos, S.A. de C.V. Munsa Molinos, S.A. de C.V. Grupo Altex S.A. de C. V.
Yema de huevo	Avibel de México, S.A. de C.V. Alimentos de la Granja, S.A. de C.V.
Material de Empaque	Proveedor
Bobinas	Aluprint, S.A. de C.V. Printpack Packaging de México
Bote metálico y bote de aluminio	Fábrica de Envases del Pacífico, S.A. de C.V. Envases Universales de México, S.A. de C.V. Rexam Beverage Can America, S.A. de C.V. Grupo Zapata S.A. de C.V.
Corrugados	Bio Papel, S.A. de C.V. Industrial Papelera San Luis, S.A. de C.V.
Empaque de Cartón	Tetra Pack, S.A. de C.V.
Frasco y vaso de vidrio	Compañía Vidriera, S.A. de C.V. Crisa, S.A. de C.V.
Tapa metálica	Grupo Zapata S.A. de C.V. Alucaps S.A. de C.V..

El Grupo realiza las siguientes actividades para asegurar su abasto de materias primas y cuenta con contratos de suministro con proveedores de insumos estratégicos:

- Aprovecha las temporadas complementarias de los estados de la República Mexicana para la compra directa de vegetales a los agricultores.
- Herdez Del Fuerte cuenta con laboratorios especializados en el desarrollo de técnicas para la prevención de plagas (insectarios), laboratorios de análisis de calidad e invernaderos que le ayudan a asegurar tanto la producción como la alta calidad de los vegetales requeridos.
- El Grupo trabaja continuamente para apoyar y desarrollar a sus proveedores mediante diversos mecanismos.

- Los costos de las materias primas y materiales de empaque se han incrementado significativamente durante los últimos años por lo que la Compañía administra los riesgos de desabasto e incrementos en precios a través de inventarios de seguridad, contratos de suministro con proveedores y operaciones con instrumentos derivados. (Ver “Políticas de Instrumentos Financieros Derivados” de la sección 3) Información Financiera).
- El Grupo cuenta con su propia flota atunera compuesta por siete buques, la cual asegura la disponibilidad de la gran mayoría de sus requerimientos de atún. Todo el atún proviene de la pesca realizada en las costas del océano Pacífico y el Grupo apoya y cumple con los acuerdos que protegen a la conservación de los delfines.
- Barilla México ya cuenta con variedades manufacturadas en México, después de realizar trabajos con sus proveedores de sémola de trigo en México.

Estacionalidad

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, las bebidas y jugos y frutas en el verano, mientras que los té 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 periodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

Precios

La Compañía revisa y analiza en forma constante los precios de sus productos de acuerdo a condiciones del mercado y tomando en cuenta el impacto de los costos, tanto de material de empaque como de materia prima, sobre la producción.

La naturaleza de las materias primas hace que los precios sean volátiles, por lo que la Compañía busca mitigar parcialmente o totalmente estos impactos en la cadena de valor a través de los mecanismos mencionados anteriormente.

Canales de Distribución

Los volúmenes de ventas en 2012 se repartieron de la siguiente forma entre el mercado nacional y en el exterior:

Nacional	82%
Exterior	18%

Por lo que se refiere al mercado nacional, la distribución* de las ventas entre los canales fue la siguiente:

Canal	%
Moderno	50%
Mayoreo	40%
Institucional	4%
Exportaciones	6%
Total	100%

*Se incluye el 100% del volumen de Herdez Del Fuerte ya que la Compañía Comercial Herdez lleva a cabo todas las ventas del Grupo.

La distribución del Grupo en México se realiza a través de la Compañía Comercial Herdez, la cual cuenta con una fuerza de ventas de más de 1,500 personas que atienden a más de 12,000 puntos de venta, apoyados en 7 centros de distribución (CEDIS) a nivel nacional. El 50% de las ventas del Grupo se realizó a través de cadenas de autoservicio y clubes de precio como Chedraui, Comercial Mexicana, Soriana, Walmart y Sam's, entre otras, mientras que el 40% de las ventas se distribuyó a través de tiendas de abarrotes y mayoristas como "Abarrotes El Duero", "Decasa", "Grupo Corvi", y "Grupo Ibarra, entre otros. La Compañía considera que no existe dependencia en los clientes principales, ya que la participación de éstos en los ingresos es similar a la estructura de mercado de la industria de alimentos.

En el caso del canal de Food Service, es a través de distintos distribuidores que se logra llegar a clientes finales de diferentes segmentos como lo son cadenas restauranteras, hoteles, casinos, hospitales, comedores de maquilas o plataformas petroleras, cárceles y hasta funerarias. El elemento clave que permitió en 2011 el crecimiento de la unidad de negocio, fue una mejor atención a cada tipo de cliente a partir de la segmentación y detección de sus necesidades específicas.

En 2012, las ventas en pesos en el exterior representaron el 20% del total de las ventas de la Compañía, cuyo principal mercado es Estados Unidos. En este país, la distribución de los productos de la Compañía se realiza a través del sistema de distribución de Hormel Foods.

Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Grupo Herdez es propietario, titular, licenciatario y/o posee una Permiso de Uso de las diferentes marcas que comercializa y distribuye a través de sus subsidiarias, asociadas y afiliadas. Todas y cada una de las marcas, "slogans" (avisos comerciales) y demás elementos de Propiedad Industrial de la Compañía se encuentran debidamente registrados y vigentes en México, Estados Unidos, así como en diversos países de Latinoamérica, Europa y Asia, lo que representa un aproximado de 1,300 expedientes y registros en las Clases 29, 30 y 32 conforme a la Clasificación Internacional de Productos y Servicios para el Registro de Marcas (Clasificación de NIZA). La Compañía mantiene vigentes y protegidas sus marcas y a la fecha no tiene litigios relevantes que pudieran afectar sus operaciones.

Las marcas de los productos que la Compañía manufactura, comercializa y distribuye bajo contratos de licencia de uso de marca son: McCormick®, Hormel®, Spam®, Solo Doña María®, Barilla®, Yemina®, Vesta®, Del Fuerte®, Nair®, Embasa®, La Victoria®, Chi-Chi's® y Blasón®.

Las marcas de productos que la Compañía distribuye bajo contratos de distribución son: Kikkoman®, Ocean Spray®, Truvia® y Reynolds®.

A continuación se presenta una breve descripción de las marcas más representativas bajo las cuales se comercializan los productos de la Compañía:



Distribuye una amplia gama de productos orgánicos naturales, sin aditivos artificiales, edulcorantes, colorantes ni conservadores en las categorías de alimentos refrigerados, procesados, congelados y frutas y verduras



Es la marca de pasta alimenticia y de salsas para pasta de mayor tradición con más de 120 años de existencia. Barilla ha logrado penetrar en el mercado y ganarse la preferencia del público consumidor mexicano. La pasta Barilla® se ubica en el segmento de precio alto.



Produce café en grano y molido, en envases metálicos y bolsa de laminación. Por la calidad del café, Blasón es reconocido como el exportador mexicano de excelencia a Estados Unidos. Cuenta con la denominación de "café de altura", cuyas características son la acidez, cuerpo y aroma.



Por muchos años esta marca ha sido reconocida por su popular salsa clásica en frasco gotero con diseño especial. Además, participa en el mercado de aceitunas, salsas picantes y caseras.



Esta marca es líder en la categoría de mieles de abeja, además participa en las categorías de jarabe de maple y jarabe de maíz para bebés.



Líder en el mercado doméstico en la producción de puré de tomate y productos relacionados. También elabora vegetales, champiñones, chiles jalapeños y salsas caseras en presentaciones en lata o en empaques "Tetra-Recart".



Con más de sesenta años de presencia en el mercado, es líder en mole, producto que modernizó su imagen en empaques, mientras su versión "lista para servir" le ha dado dinamismo a la categoría. Los productos que se fabrican bajo esta marca son: mole en pasta, mole verde, pipián, adobo, nopales, platillos listos para servir, frijoles y salsas para guisar.



Comercializa salsas caseras, chiles jalapeños, serranos y chipotles, productos que apuntan principalmente a satisfacer gustos de comida mexicana. Tanto "La Victoria®" como "Embasa®" son marcas con posiciones fuertes de mercado en las regiones del suroeste y occidente de Estados Unidos, particularmente en el estado de California. En el mercado nacional, la salsa tipo cátsup Embasa® tiene amplia aceptación entre los consumidores.



Desde su nacimiento, la marca Herdez® se posicionó en los hogares mexicanos como una marca de alimentos enlatados confiables; de ahí nació el slogan "*Con toda confianza es Herdez*". Actualmente es identificada y conocida por sus legumbres y verduras, champiñones, salsas, frutas, carnes enlatadas y atún. Es líder en las líneas de champiñones, jugo de 8 verduras y salsas caseras.



Los productos que se comercializan bajo esta marca son Spam (jamón de cerdo horneado), salchichas y carnes como patés, jamones endiablados y salchichas, además de platillos listos para servir.



Marca conocida por sus mayonesas, mermeladas, mostazas, té, especias y aderezos para ensaladas, es líder del mercado mexicano en al menos cuatro de las categorías antes mencionadas. Cuenta con un sólido posicionamiento en el mercado.



Comercializa atún en aceite y agua, todos en presentación de envase metálico.



Con esta marca se elabora y comercializa el caldo de pollo natural y con tomate, granulado y en cubos.



Es la marca de pasta alimenticia dirigida al segmento de precio bajo. Con esta marca, el Grupo complementa su portafolio de pastas alimenticias.



Es la marca de pasta alimenticia reconocida por su calidad y tradición en las regiones norte y pacífico de México. Cuenta con una amplia variedad de cortes de pasta, ubicándose en el segmento de precio medio. Ocupa la segunda posición en cuanto a participación de mercado a nivel nacional, y el liderazgo absoluto en los dos territorios antes mencionados. Durante 2012, la marca cumplirá 60 años en México.

Contratos de Distribución para México



Es la marca reconocida en el ámbito internacional por su variedad de salsas de soya y teriyaki en diversas presentaciones. Esta marca tiene más de 350 años de tradición. El Grupo distribuye esta marca en México desde 1989.



Es la marca líder mundial de productos de arándano, y desde 1981, también la marca líder en Estados Unidos en bebidas de jugo de arándano enlatadas y embotelladas. El Grupo es distribuidor de esta marca para México desde junio de 2006.



Es la marca más reconocida en empaques de aluminio y cuenta también con presencia en bolsas, papel encerado y otro tipo de empaques. El Grupo distribuye esta marca en México desde 2010.



Es un endulzante con cero calorías para endulzar bebidas y alimentos hecho a base de hojas de la planta stevia. Grupo Herdez es distribuidor exclusivo en México a partir de diciembre de 2012.

Estados Unidos



Comercializa salsas, chiles, tortillas, tostadas, totopos, platillos para microondas, dips y sazónadores. Tiene una importante presencia en los mercados del noreste y la zona de los grandes lagos de Estados Unidos.



Es líder en la producción de alimentos congelados y refrigerados estilo mexicano. Comercializa productos premium como mini tacos, flautas, taquitos, empanadas, burritos y otros antojitos en Estados Unidos.



Actualmente es identificada y conocida como la marca auténticamente mexicana en Estados Unidos. Participa en las categorías de: salsas, tortillas y chips.



Comercializa en Estados Unidos una amplia variedad de productos alimenticios de alta calidad de comida étnica mexicana como salsas, salsas taqueras, otras salsas mexicanas y otros productos como jalapeños.



Líder en la producción y comercialización de aguacate procesado y guacamole.

Contratos Relevantes

El Grupo no cuenta con registros de patentes ni tampoco es parte en ningún contrato de franquicia. A la fecha del presente Reporte, no existen licencias o marcas propiedad de la Compañía que estén próximas a expirar.

Además de respaldar sus operaciones habituales con diversos contratos, durante los últimos 3 ejercicios, Grupo Herdez ha celebrado los siguientes contratos relevantes:

En junio de 2010, Herdez Del Fuerte firmó un contrato de distribución con Reynolds Foil, Inc., para distribuir de manera exclusiva los productos de esta marca en México. La vigencia de dicho contrato es por 3 años con renovaciones automáticas.

En octubre de 2010, MegaMex adquirió la sociedad denominada “Don Miguel”, empresa dedicada a la producción, comercialización, distribución y venta de alimentos congelados y refrigerados estilo mexicano a través de marcas premium en los E.U.A. Dicha adquisición incluye una planta de producción localizada en Dallas, Texas, así como las marcas Don Miguel® y Gourmet Olé®, entre otras.

En agosto de 2011, Herdez Del Fuerte celebro un acuerdo definitivo para la adquisición del 50% de Aires de Campo, S.A. de C.V., quien es líder en la distribución de productos orgánicos en México, tales como productos orgánicos naturales, sin aditivos artificiales, edulcorantes, colorantes ni conservadores en las categorías de alimentos refrigerados, procesados, congelados y frutas y verduras.

En agosto de 2011, MegaMex firmó un contrato definitivo para la compra de la empresa Fresherized Foods, Inc. empresa líder en la producción de aguacate procesado y guacamole refrigerado y congelado. Los productos de esta compañía se comercializan en Estados Unidos a través de las marcas Wholly Guacamole®, Wholly Salsa®, y Wholly Queso, entre otras.

En noviembre de 2012, Grupo Herdez celebró un contrato de distribución con Cargill Inc. para la distribución exclusiva en México de los productos de la marca Truvia ® Sweetener con una vigencia de 5 años, pudiendo ser renovable por un periodo indefinido.

Principales clientes

A lo largo de 99 años, la Compañía ha propiciado y mantenido una sana relación de negocios con todos y cada uno de sus clientes. La Compañía considera que no existe dependencia en los mayores clientes, ya que la participación de éstos en los ingresos es similar a la estructura de mercado de la industria de alimentos. Entre sus principales clientes en México, destacan las tiendas de autoservicio como Casa Ley, Comercial Mexicana, Smart, Soriana, Tiendas Chedraui, Walmart, entre otros; mayoristas como Abarrotes El Duero, Almacenes Ibarra, Coma, Decasa, Garis, Grupo Corvi, Productos de Consumo Z, etc.; clubes de precio como City Club, Costco y SAM’S. En E.U.A. se consideran las tiendas HEB, Kroger, Safeway, Supervalúe y Walmart, etc., así como minoristas en ambos países.

A continuación se presenta una lista de los diez principales clientes del Grupo y los años de relación con ellos:

Cliente	Canal	Antigüedad
Abarrotes El Duero	Mayorista	30 años
Casa Ley	Mayorista	57 años
Chedraui	Tienda de Autoservicio	38 años
Comercial Mexicana	Tienda de Autoservicio	45 años
Decasa	Mayorista	26 años
Garis	Mayorista	34 años
Grupo Corvi	Mayorista	42 años
HEB	Tienda de Autoservicio	17 años
Soriana	Tienda de Autoservicio	57 años
Walmart de México	Tienda de Autoservicio	52 años

Cabe mencionar que el único cliente que representa poco más del 10% de las ventas consolidadas de la Compañía es Walmart de México.

Legislación aplicable y situación tributaria

Las actividades que desarrolla la Compañía están sujetas a un amplio marco regulatorio, razón por la cual, Grupo Herdez se mantiene siempre pendiente del debido cumplimiento de las diversas leyes, normas, reglamentos, disposiciones y demás relativos que le son aplicables, tales como mercantiles, financieras, bursátiles, sanidad y medio ambiente, laboral y social, energía, economía, tributaria, principalmente; así como legislación en países a los que se exporta como E.U. y Centroamérica; mismos que de forma esquemática se mencionan a continuación:

En México, las principales leyes mercantiles a las que están sujetas las diferentes empresas que conforman Grupo Herdez, por nombrar las principales, son: la Ley General de Sociedades Mercantiles, Código de Comercio, Ley Federal del Derecho de Autor, Ley de la Propiedad Industrial, Ley de Navegación y Comercios Marítimos, Ley de Puertos, Ley Federal de Competencia Económica, Ley Federal de Juegos y Sorteos, y la Ley de Protección al Consumidor, entre otras.

En materia financiera y bursátil, la Compañía debe cumplir con disposiciones como: Ley del Mercado de Valores; Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores; Código de Mejores Prácticas Corporativas; Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito; Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros; Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito; Ley de Instituciones de Crédito; Ley para Regular las Actividades Financieras; Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, entre otros.

En materia de Sanidad y del Medio Ambiente, Grupo Herdez cumple, entre otras, con las siguientes disposiciones: Ley General de Salud, Ley General de Pesca y Acuicultura Sustentables, Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Medio Ambiente, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, Ley Federal de Sanidad Vegetal, Ley de Aguas Nacionales., así como diversos reglamentos y Normas Oficiales Mexicanas sobre prácticas de higiene y sanidad en la preparación, distribución y venta de alimentos.

Por cuanto hace a la legislación aplicable en Estados Unidos, Grupo Herdez debe cumplir principalmente dentro del U.S. Food And Drug Administration: 7303.003 Import Acidified and Low-Acid Canned Foods; 21 CFR Part 108 Emergency Permit Control; 21 CFR Part 113 Thermally Processed Low-Acid Foods Packaged in Hermetically Sealed Containers; 21 CFR Part 114 Acidified Foods; 7303.819 Import Foods – General, 7304.004 Pesticides and Industrial Chemicals in Domestic and Imported Foods; 7304.019 Toxic Elements in Food & Foodware - Import and Domestic; 7309.006 Imported Foods - Food and Color Additives; 7321.005 Domestic and Import NLEA, Nutrient Sample Analysis General Food Labeling Program, FDA & US Agent Register; FCE for Facility & SID; Label / Ingredient Reviews and Graphic Design; FCS – Food Contact Substances; The FCE Registration, SID Registration, entre otros.

Dentro de las normas y legislación a las cuales se encuentra sujeta la Compañía para exportar a países de Centroamérica como Guatemala, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Costa Rica, entre otros, Grupo Herdez cumple con disposiciones como: Certificados de Libre Venta, Registros Sanitarios, Certificados de Origen, Factura Comercial, por nombrar los principales.

En materia Tributaria, Grupo Herdez obedece, entre otras, lo dispuesto en: Código Fiscal de la Federación, Ley Federal de Derechos, Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, Ley del Impuesto Sobre la Renta, Ley de los Impuestos Federales de Importación y de Exportación, entre otros.

La Compañía se encuentra al corriente en el pago de sus impuestos en su carácter de contribuyente o de retenedor. Ocasionalmente, algunas subsidiarias han recibido y atendido solicitudes de información por parte de diversos organismos facultados para efectuar revisiones a las empresas.

La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretendan cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por la Compañía y algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se ha reconocido provisión alguna en los estados financieros dado que la Compañía está en proceso de aclaración con las autoridades.

La Compañía y sus subsidiarias no aplican o cuentan con algún tipo de subsidio, exención fiscal o beneficios fiscales especiales que le apliquen o que pudieran influir en los resultados del negocio.

Recursos Humanos

Al cierre del 2012, el número de colaboradores que prestaron sus servicios en las empresas del Grupo Herdez ascendió a 6,172 o sea, un 1.3% de incremento con respecto al año anterior y manteniendo la misma proporción que el 2011, de 52% empleados y el 48% personal sindicalizado.

Como es costumbre, el trato respetuoso y sano con el personal y, en su caso, con los sindicatos que lo representan, permitieron obtener una relación armoniosa, tanto en lo individual, como en lo colectivo.

Durante el ejercicio 2012 se llevó al cabo el proyecto “Evolución Recursos Humanos”, cuyo objetivo fue rediseñar los procesos de Recursos Humanos, así como definir e implementar una estructura que permitiera el desarrollo de dichos procesos y la mejor atención a nuestros clientes, tanto internos, como externos. El proyecto se concluyó en los términos programados y empezó a funcionar en diciembre del 2012.

En cuanto al desarrollo del personal, los planes de capacitación en conjunto lograron más de 93,700 horas/hombre, concluyéndose exitosamente los programas de desarrollo del 100% de los ejecutivos considerados para este tipo de entrenamiento.

En materia de seguridad en el trabajo y como consecuencia de los esfuerzos del Grupo, se disminuyeron los días perdidos por accidentes de trabajo en más de un 13% con respecto del ejercicio anterior.

Desempeño ambiental y responsabilidad social

Reducción de impacto a través de la medición de las emisiones de CO2 y el manejo integral de residuos sólidos

La relación entre agricultura y cambio climático es muy compleja. Por una parte la agricultura contribuye a la generación de gases de efecto invernadero, debido al uso de fertilizantes, combustibles y prácticas agrícolas intensivas. Pero al mismo tiempo los efectos del cambio climático incrementan vulnerabilidad del sector. Las emisiones de gases de efecto invernadero cambian la composición de la atmósfera y el clima, así pues, la sequía se presenta como el principal factor de riesgos y volatilidad en las materias primas.

En ninguna de las operaciones de Grupo Herdez se presentan emisiones destructoras de la capa de ozono. Actualmente se cuenta con un programa de sustitución de refrigerantes que presenta un avance del 80%. Se espera concluir el 20% adicional en los próximos años. En 2012 se realizó una estimación que incluye las emisiones de diez plantas, seis centros de distribución, las flotas atunera y terrestre.

Iniciativas implementadas para reducir emisiones:

- En San Luis Potosí y Sinaloa se implementó la conversión e instalación de economizadores de combustibles en calderas, para utilizar gas natural en lugar de combustóleo, diésel y gas LP.
Esta acción evitó:
Una generación estimada de 1,669 toneladas de CO₂.
Reducción de aproximadamente 500 m³ de consumo de combustóleo.
- En noviembre de 2012, Grupo Herdez, firmó un contrato para la instalación de una Planta de cogeneración, la cual proveerá de energía eléctrica y térmica a las instalaciones en San Luis Potosí a través del uso de gas natural. Con esto se pretende reducir el consumo y suministrar agua caliente en procesos, además de generar electricidad suficiente a las instalaciones en San Luis Potosí.
- Con la finalidad de reducir el impacto de las emisiones de carbono provenientes de fuentes indirectas, nuestro proyecto de generación de energía eléctrica a través de fuentes renovables (energía eólica) presenta un avance del 90%, por lo que esperamos comenzar el aprovechamiento de energía en abril de 2013.

Estrategias de disminución de impacto medioambiental

Para fortalecer internamente esta cultura, la empresa diseñó el Manual de Directrices Ambientales, con la finalidad de orientar al personal de plantas, centros de distribución y oficinas en la aplicación de acciones contundentes. Algunos de los retos más significativos para la organización son la estandarización de los indicadores de desempeño medioambiental, la implementación de un sistema de gestión ambiental integrado que cubra la diversidad de actividades que el Grupo desarrolla, y el fomento de buenas prácticas en maquiladores, proveedores y contratistas.

La extracción de atún aleta amarilla es uno de los procesos que podrían generar impactos negativos sobre la biodiversidad. Como medida de prevención, la compañía ha desarrollado un manual que establece el procedimiento de liberación oportuna de fauna marina capturada accidentalmente durante la pesca. Se vigila continuamente que las operaciones de extracción se realicen considerando los lineamientos de organismos nacionales e internacionales, en relación al estado en que se encuentra la especie a capturar, mitigando así el impacto a la densidad de población del atún. Aunado a lo anterior, las embarcaciones de Grupo Herdez cuentan con un Límite de Mortandad de Delfines emitido por la SAGARPA, lo cual hace a la Compañía formar parte de “Amigos del Delfín”.

Las plantas localizadas en San Luis Potosí, Guanajuato y el Valle de México, a pesar de encontrarse en zonas de bajo acervo de agua, causan impactos mínimos a la disponibilidad del recurso. Si se compara el consumo anual de éstas contra el volumen anual de extracción de los acuíferos a los que pertenecen, se observa que en SLP la extracción anual de Grupo Herdez representa el 0.38% de la explotación del mismo, en Guanajuato es el 0.005% y en el Valle de México, sólo el 0.02%.

Como una medida para preservar este recurso, las plantas han implementado acciones de reducción, uso eficiente y reciclaje de agua. En 2012 se logró disminuir el consumo de agua al 5.8%, lo que representa una reducción acumulada de 13.5% en los últimos tres años.

La mayor parte de las aguas residuales que el Grupo genera se canalizan, previo tratamiento, a drenajes municipales y federales, siendo éstos los que les dan un manejo final bajo sus propios esquemas y recursos. Sólo una pequeña parte se reincorpora por infiltración al subsuelo para el riego de áreas verdes.

Para mayor información, consultar el Informe Anual 2012 de Grupo Herdez, disponible en: www.grupoherdez.com.mx

Para mayor información, consultar el informe de Responsabilidad Social 2011 del Grupo Herdez, disponible en: www.grupoherdez.com.mx

Responsabilidad Social

La reciente adhesión de la Compañía al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la mayor iniciativa de sustentabilidad en el mundo, responde al firme compromiso con un comportamiento ético y operación sustentable del negocio. Asimismo, se obtuvo por quinto año consecutivo el distintivo ESR por parte de Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y la empresa calificó al Índice de Sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores.

El programa *Saber Nutrir* superó la meta de un millón de horas de educación alimentaria, beneficiando a 500 escuelas primarias y 68 comunidades marginadas en siete estados del país.

En comunidades rurales, se impartieron tres mil horas de capacitación, se entregaron más de 24 mil paquetes nutricionales, tres mil personas se encuentran bajo monitoreo nutricional y el 64% de los beneficiados han ganado la lucha contra la desnutrición logrando un peso adecuado para su edad.

Adicionalmente, se construyeron 150 estufas ecológicas, 70 sanitarios ecológicos y 111 granjas avícolas y 700 colaboradores participaron en diversas actividades de Voluntariado Corporativo.

Fundación Herdez mantuvo la promoción y difusión del conocimiento alimentario y nutricional, buscando al mismo tiempo rescatar y conservar el patrimonio de la gastronomía mexicana. En 2012 se donaron 3 654 cajas de alimentos para los damnificados de Chihuahua y Durango, y a través de la Asociación Mexicana de Bancos de Alimentos, 147 455 cajas y 18 438 piezas.

Invertimos más de cuatro millones de pesos en los programas *Compíte* y *Líder Herdez*, enfocados en impartir más de 90 mil horas de capacitación. Esto refrenda nuestro compromiso de proporcionar un entorno laboral donde nuestros colaboradores desarrollen al máximo sus capacidades personales y profesionales.

Para mayor información consulte el micrositio: <http://www.vincularsegrupoherdez.com/>

Información del mercado y ventajas competitivas

Participaciones de Mercado

El Grupo adquiere en forma continua información sobre participación de mercado, movimientos en precios, distribuciones tanto numéricas como ponderadas y los hábitos de consumo en hogares sobre las principales categorías de productos que comercializa.

Dichas participaciones, por línea de producto, se detallan a continuación:

Superior al 50%

- Mayonesas
- Mostazas
- Moles
- Jugo de 8 verduras
- Champiñones
- Carnes enlatadas
- Puré de tomate
- Alimentos orgánicos empacados

Entre 25% y 50%

- Pastas secas
- Mermeladas
- Aceitunas
- Miel de abeja
- Salsa tipo catsup
- Salsas caseras
- Té

Menor al 25%

- Jarabes
- Jugos y Néctares
- Bebidas de Soya
- Almeja y Tomate
- Especias
- Café
- Aderezos para ensaladas
- Salsas para pastas
- Atún
- Frutas en almíbar
- Salsas Picantes
- Legumbres y vegetales
- Chiles enlatados
- Frijoles envasados

- Salsas de soya
- Consomé de pollo
- Gelatinas

Fuente: AC Nielsen, excepto por los datos de carnes enlatadas, cuyo cálculo corresponde a una estimación de la Compañía con información de CANAINCA.

Los principales competidores de la Compañía respecto de los productos que se mencionan a continuación son:

- Campbell's: Jugo de 8 verduras.
- Clamato: Tomate y almeja.
- D'Gari y Jello: Gelatinas.
- Del Monte: Salsa casera, mermelada, legumbres, champiñones, puré de tomate y cátsup.
- Del Valle: Jugos y néctares.
- Dolores: Atún.
- El Pato: Salsa casera.
- French's: Mostaza.
- Goya Foods*: Salsas, frijoles y chiles.
- Guerrero*: Tortillas.
- Hellmann's: Mayonesa.
- Hunt's: Puré de tomate.
- José Olé*: Burritos y minitacos.
- Jumex: Jugos y néctares.
- Karo: Jarabe de maíz y miel de abeja.
- Kermato: Tomate y almeja.
- Knorr: Consomé de pollo.
- Kraft: Mayonesa.
- La Costeña: Mayonesa, mermeladas, legumbres, salsas caseras y picantes, puré de tomate, chiles, frutas en almíbar, frijoles, cátsup y salsa para pasta, entre otras.
- La Moderna: Pastas alimenticias.
- La Pastora: Té.
- La Sierra: Frijoles envasados.
- Lagg's: Té.
- Mission*: Tortillas.
- Monteblanco: Champiñones.
- Nescafé: Café.
- Ortega*: Salsas, sazónadores, chiles y frijoles.
- Pace*: Salsas.
- Rogelio Bueno*: Mole.
- San Marcos: Salsas y chiles enlatados.
- Tostitos*: Totopos de tortilla, salsas y quesos.
- Tuny: Atún.
- Valentina: Salsa picante.
- Valvita: Puré de tomate.
- Vita Real: Miel de abeja.

*Únicamente en Estados Unidos.

Estudios de mercado realizados por AC Nielsen, S.A. de C.V. en términos de usos, hábitos y actitudes, evaluación de cambios de imagen, pruebas sensoriales, etc., los cuales se han llevado a cabo en años anteriores en diferentes partes de la República Mexicana cuantitativa y cualitativamente, muestran que tanto en productos líderes como en productos que no son líderes, el consumidor recuerda diversas marcas de la Compañía como su primer mención ("Top of mind"). También en "pruebas ciegas", múltiples productos del Grupo han sido calificados con mayor puntuación en calidad que los productos de la competencia.

Estructura Corporativa

La Compañía no tiene empleados a su servicio y es una sociedad controladora propietaria directa o indirectamente de acciones de sus asociadas. Los Estados Financieros Auditados incluyen los resultados del Grupo y todos los saldos y transacciones entre sus subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

Las subsidiarias de Grupo Herdez son consolidadas al 100%, excepto por Herdez Del Fuerte que se consolidaba de manera proporcional a su participación hasta el 31 de diciembre de 2012. (Ver Nota 1 de los Estados Financieros Auditados).

A continuación se presentan las subsidiarias más importantes del Grupo al cierre de 2012:

Compañía	Actividad	% de tenencia
Alimentos:		
Herdez Del Fuerte y subsidiarias	Recolección, transformación, comercialización y distribución de productos alimenticios.	50.0%
McCormick de México S.A. de C.V. (McCormick)	Elaboración y envasado de productos alimenticios.	50.0%
Barilla México, S.A. de C.V. (Barilla)	Compra, distribución, importación de toda clase de pastas alimenticias.	50.0%
Hormel Alimentos, S.A. de C.V. (Hormel Alimentos)	Compra, venta, distribución, exportación e importación de toda clase de productos alimenticios.	50.0%
Servicios:		
Herport, S.A. de C.V. (Herport)	Explotación de embarcaciones pesqueras.	50.0%

Compañía	Actividad	% de tenencia
Litoplas, S.A. de C.V. (Litoplas)	Compra-venta de toda clase de artículos de plástico, venta y maquila de productos de litografía y artes plásticas.	99.9%
Seramano, S.A. de C.V. (Seramano)	Prestación de servicios de personal en las áreas técnicas, administrativas y contables.	99.9%
Herdez Capital, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital)	Otorgamiento de crédito y celebración de arrendamiento financiero.	75.0%
Grupo Inmobiliario:		
Alimentos HP, S.A. de C.V. (Alimentos)	Arrendamiento de inmuebles, maquinaria y equipo a compañías del Grupo.	99.9%
Comercial de Finanzas Netesa, S.A. de C.V. (Netesa)	Inmobiliaria.	99.9%
Quicolor de México, S.A. de C.V. (Quicolor)	Inmobiliaria.	99.9%
Promotora Hercal, S.A. de C.V. (Hercal)	Inmobiliaria.	99.9%
Herpons Continental, S.A. de C.V. (Herpons Co.)	Arrendamiento de sus inmuebles y servicios de almacenaje a compañías del Grupo.	99.9%

El porcentaje accionario corresponde al mismo porcentaje de voto.

Descripción de los principales activos

Durante los últimos años la Compañía ha invertido en fortalecer la plataforma sobre la que habrá de cimentar el crecimiento futuro, tanto en la infraestructura que permitirá poner al alcance de los consumidores los productos que demanda y prefiere, como en mejoras operativas que abarcan desde la capacitación constante al personal, hasta la generación de sinergias que se traducen en ventajas competitivas.

El Grupo cuenta con 8 centros de distribución (7 en México y 1 en Estados Unidos). En cada uno de ellos está instalado un sistema de administración de almacenes y un sistema de consignaciones, los cuales permiten seguir estrechamente los inventarios. La ubicación de estos centros de distribución es:

CEDIS
Ubicados en México
Tijuana, Baja California
Monterrey, Nuevo León
San Luis Potosí, San Luis Potosí
Guadalajara, Jalisco
Mérida, Yucatán
Los Mochis, Sinaloa
Cuautitlán, Estado de México
Ubicado en el exterior
Saginaw, Texas, Estados Unidos de América

Todos los CEDIS se utilizan para el almacenaje y la distribución de los productos del Grupo. Se encuentran en estado activo y el 43% son propios. Todos están asegurados y a la fecha ninguno de ellos se encuentra otorgado en garantía.

El nuevo centro de distribución en Cuautitlán tiene tecnología de punta, mide 40 metros de altura, ocupa una superficie total de 92,000 m2, dentro de la hay 920 m2 de oficinas. Tiene patios de maniobras y vialidades internas que miden más de 30,000 m2 y cuenta con capacidad para despachar más de 200,000 cajas por día. Este CEDIS representa menores costos, sinergias en procesos y una técnica óptima de operación que combina el almacén y el sistema de reposición automáticos para lograr una operación “Just in Time”.

Asimismo, la Compañía cuenta con 7 buques atuneros: Arkos I, Bonie, Cartadedeces, Conquista, Nair, Nair II y Nair III.

Todos los buques se utilizan para la captura de atún. Se encuentran en estado activo y el 100% son propios. Todos están asegurados y a la fecha ninguno de ellos se encuentra otorgado en garantía.

La siguiente tabla muestra las plantas productivas de la Compañía:

Planta	Antigüedad	Productos elaborados	Capacidad instalada	Capacidad utilizada	Certificaciones
Ubicadas en México					
Planta México (México, D.F.)	57 años	Mayonesas, aderezos y mostazas McCormick, cárnicos Herdez, productos en bolsa, caldo de pollo granulado y en cubos Solo y Solomate Doña María y salsas para pasta Barilla.	16.1 millones de cajas	81%	ISO 9001, versión 2000, HACCP
Planta El Duque Complejo Industrial “Duque de Herdez” (San Luis Potosí, S.L.P.)	8 años	Mayonesas, mermeladas, mostazas, especias, té y aderezos McCormick. Mieles y jarabes Carlota®.	13.3 millones de cajas	78%	HACCP, BRC y en proceso de certificación de FSSC 22000
Planta Industrias (1) (San Luis Potosí, S.L.P.)	32 años	Moles, jugo de 8 verduras, nopalitas, jugos y néctares, vinagres, zanahorias y nopales con jalapeño y salsas Herdez®, vinagres y salsas picantes Búfalo®.	12.1 millones de cajas	74%	Verificada HACCP, BASC, y FSSC 22000
Planta Barilla Complejo Industrial “Duque de Herdez” (San Luis Potosí, S.L.P.)	10 años	Pastas alimenticias de marcas Barilla®, Yemina® y Vesta®	11.4 millones de cajas	97%	Certificación en FSSC-22000
Planta Chiapas (Puerto Chiapas, Chiapas)	15 años	Atún en varias presentaciones: agua, aceite, vegetales, con chipotle y con jalapeño. Industrialización de harinas proteicas y aceite de pescado	3.7 millones de cajas	85%	Verificada por SSA, HACCP e Industria Limpia por PROFEPA y en proceso de certificación FSSC22000
Planta de Alimentos Deshidratados del Bajío (Villagrán, Guanajuato)	17 años	Deshidratación de chiles varios, mezclas y moliendas	10,100 tons	78%	N/A

Planta	Antigüedad	Productos elaborados	Capacidad instalada	Capacidad utilizada	Certificaciones
Planta Sta. Rosa (Los Mochis, Sinaloa)	31 años*	Productos derivados del tomate empacados en Tetra-Pack y cryovac	19.5 millones de cajas	67%	N/A
Planta La Corona (Los Mochis, Sinaloa)	39 años*	Vegetales, salsas y chiles	6.1 millones de cajas	41%	N/A
Planta Revolución (Los Mochis, Sinaloa)	31 años*	Vegetales como grano de elote, calabacitas, chícharos, zanahorias, papa y champiñones. Frijoles y salsas en envase Tetra Recart	3.0 millones de cajas	33%	ISO 9001 y en proceso de certificación de HACCP
Intercafé (Oaxaca, Oax.)	24 años**	Café descafeinado, americano, espresso, pluma, coatepec, jaltengo y orgánico.	3,660 tons	63%	ISO 9001, versión 2008, En proceso de Certificación de HACCP
Sabinas (Andrés Flores s/n, Colonia Los Pinos en Sabinas, Coahuila)	13 años	Planta productora de aguacate para productos terminados de exportación y ventas nacionales a Subway Mexico, nueva adición para elaboración de salsa para productos terminados de exportación	95 millones de libras	75%	N/A
Ubicadas en el exterior					
Planta Dallas (Dallas, Texas)	16 años	Fabricación de productos alimenticios	110 millones de libras	78%	N/A
Avomex Ltda. (Parcela 19, Parcelación Las Pataguas A, sector de La Palma en Quillota, Chile)	3 años	Planta productora de aguacate para productos terminados de exportación y ventas nacionales	11 millones de libras	50%	N/A

* Con modernización en 2004

**Con cambio de planta en 2004

Nota: "HACCP" "Estándar de calidad "Hazard analysis and critical control point" de USFDA "BRC" "British Retail Consortium" Global Standards "FSSC 22000" Food Safety System Certification "USFDA", "United States Food and Drug Administration", "SSA", "Secretaría de Salud de México" "BASC" "Business Alliance for Secure Commerce"

(1) La Planta Industrias HDF de San Luis Potosí obtuvo la certificación BASC, lo que permitirá un envío más expedito de productos hacia los E.U

Todas las plantas descritas anteriormente son de uso productivo y se encuentran en estado activo. El 90% de ellas son propias, todas están aseguradas y a la fecha ninguna se encuentra otorgada en garantía.

Este año se planea continuar con la construcción de la Planta de Mayonesa en el Estado de México para reemplazar a la actual planta México, así como con la consolidación de las 3 plantas en Los Mochis, Sinaloa.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretendan cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por la Compañía y algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se ha reconocido provisión alguna en los estados financieros dado que la Compañía, basada en sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades.

Acciones representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 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 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2012, se acordó decretar dividendos que a elección de cada accionista sería pagado en efectivo, a razón de 85 centavos por acción o en acciones en proporción de una acción por cada treinta acciones que tuvieran en posesión, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas.

El total del dividendo fue por \$361,384, pagándose en efectivo \$236,546 y en acciones el equivalente a \$124,838 que corresponden a 4,895,618 acciones, también se decretaron dividendos a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de febrero y marzo por \$139,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2011, se acordó decretar dividendos en efectivo a favor de los accionistas mayoritarios con cargo a utilidades acumuladas por \$323,755 (equivalente a 75 centavos por acción en dividendo ordinario) y a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de abril por \$143,000.

Dividendos

Como política, Grupo Herdez tiene establecido que cualquier pago de dividendos se sujete a los resultados de la Compañía, requerimientos de efectivo o necesidades de capital de trabajo para desarrollar o concluir proyectos establecidos en la planeación de la empresa, así como de otros factores que el Consejo de Administración considere importantes.

El pago de cualquier dividendo, incluyendo monto, características y fecha de pago debe ser aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, con base en los estatutos sociales de la Emisora, previa recomendación del Consejo de Administración.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2012, se acordó decretar dividendos que a elección de cada accionista sería pagado en efectivo, a razón de 85 centavos por acción o en acciones en proporción de una acción por cada treinta acciones que tuvieran en posesión, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas.

El total del dividendo fue por \$361,384, pagándose en efectivo \$236,546 y en acciones el equivalente a \$124,838 que corresponden a 4,895,618 acciones.

A continuación se presenta una tabla con el pago de dividendos realizado por la Compañía durante los últimos cinco años que se han decretado con una frecuencia anual:

Año	Acciones en circulación a la fecha de pago	Dividendos pagados a accionistas mayoritarios (Miles de pesos)	Dividendo mayoritario por acción (pesos nominales)	
2012	425,160,000	\$361,384	\$0.85	Ordinario
2011	431,675,500	\$323,757	\$0.75	Ordinario
2010	432,000,000	\$212,347	\$0.50	Extraordinario
2010	432,000,000	\$212,347	\$0.50	Ordinario
2009	428,089,463	\$214,045	\$0.50	Ordinario
2008	428,359,763	\$214,179	\$0.50	Ordinario

3. Información financiera

a) Información financiera seleccionada

La información que se presenta a continuación es un resumen de la información financiera consolidada derivada de los estados financieros de la Compañía por cada uno de los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2012Y 2011. Las cifras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan en pesos históricos. (Ver nota 2- “Bases de Preparación” de los Estados Financieros Auditados).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjuntos se prepararon de acuerdo 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), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, establecidas por la CNBV el 27 de enero de 2009, según las cuales HERDEZ está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Asimismo, dicho resumen deberá de revisarse con todas las explicaciones proporcionadas por la administración de la Compañía, (Ver Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora).

Las cifras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan en miles de pesos históricos.

Datos del Estado de Resultados	Ejercicios que terminaron en	
	2012	2011
Ventas Netas	11,220,343	9,697,099
Costo de Ventas	7,263,733	6,152,954
Utilidad Bruta	3,956,610	3,544,145
Gastos de Operación	2,344,140	2,016,820
Utilidad antes de Otros Gastos (Ingresos)	1,612,470	1,527,325
Otros Gastos (Ingresos)	-42,533	14,904
Utilidad de Operación	1,655,003	1,512,421
Utilidad de Operación más Depreciación y Amortización (UAFIDA)*	1,849,277	1,664,392
Resultado Integral de Financiamiento	147,837	6,570
Utilidad antes de Impuestos, Participación en Asociadas, Operaciones Discontinuas e Interés Minoritario	1,507,166	1,505,851
Provisiones para Impuestos	451,285	480,139
Participación en Asociadas	23,880	30,277
Operaciones Discontinuas	0	3,257
Utilidad Neta Consolidada	1,079,761	1,052,732
Utilidad de la Participación No Controladora	289,674	285,085
Utilidad de la Participación Controladora	790,087	767,647

Datos del Balance General	Ejercicios que terminaron en		1° enero
	2012	2011	2011
Total del Activo Circulante	5,120,986	4,945,241	3,930,217
Inversiones Permanentes**	2,743,384	2,459,134	1,894,431
Activos Intangibles	1,992,490	2,098,630	1,386,205
Impuestos diferidos y otros activos	165,882	178,771	167,436
Activo Total	9,856,860	9,503,005	7,378,289
Pasivo Circulante	1,030,836	1,205,523	1,181,474
Pasivo a Largo Plazo	2,181,441	2,208,851	1,195,860
Créditos Diferidos	761,417	790,343	434,974
Otros Pasivos con Costo***	530,473	553,174	293,691
Pasivo Total	4,504,167	4,757,891	3,105,999
Participación No Controladora	1,194,760	1,062,751	937,674
Inversión de los Accionistas Mayoritarios en la Participación Controladora	4,157,933	3,682,363	3,334,616
Capital Contable Consolidado	5,352,693	4,745,114	4,272,290

* UAFIDA No Auditada.

**Inversiones Permanentes= Inversión en acciones de asociadas + Inmuebles, maquinaria y equipo.

***Otros Pasivos con Costo= Deuda de Grupo KUO. Se tiene una Cuenta por Cobrar por el mismo importe y en los mismos términos con Herdez Del Fuerte.

Indicadores	Ejercicios que terminaron en	
	2012	2011
Margen Bruto	35.3%	36.5%
Margen de Operación	14.8%	15.6%
Margen UAFIDA	16.5%	17.2%
Margen Neto Mayoritario	7.0%	7.9%
UAFIDA / Intereses Netos (veces)	16.3	19.3
Efectivo Neto Generado (Utilizado) por la Operación	900,543	813,771
Efectivo Neto Generado (Utilizado) en Actividades de Financiamiento	-576,973	289,119
Efectivo Neto Generado (Utilizado) en Actividades de Inversión	-397,897	-767,455
Utilidad Neta por Acción	1.85	1.78
Dividendo por Acción	0.85	0.75
Acciones en Circulación al Final del Periodo (millones)	432.0	428.7
Depreciación y Amortización	194,274	151,970
Días de Cuentas por Cobrar	33	30
Días de Cuentas por Pagar	38	49
Días de Inventarios	67	73

La Información Financiera presentada anteriormente ha sido auditada por PwC para los periodos que terminan al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011. Para obtener más detalle y notas aclaratorias referentes a esta información, consultar los Estados Financieros Auditados incluidos en la parte final de este documento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo de la Compañía, no mostraron indicios de deterioro, por lo tanto no fue necesario ningún ajuste que afectará los resultados de la compañía. (Ver Nota 7. Análisis de Inmuebles, Maquinaria y Equipo de los Estados Financieros Auditados).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen los del Grupo y sus subsidiarias. Todos los saldos y transacciones entre ellas han sido eliminados en la consolidación. Las subsidiarias del Grupo son consolidadas al 100%, excepto por Herdez Del Fuerte que se consolidaba de manera proporcional a su participación hasta el 31 de diciembre de 2012.

b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

A continuación se muestra la información por segmento geográfico de ventas, misma que se genera en forma interna y que sirve de base para la evaluación y toma de decisiones.

Al 31 de Diciembre de:	2012				2011			
	México	%	E.U.	%	México	%	E.U.	%
Ventas Netas	8,969,618	79.9	2,250,724	20.1	8,173,989	84.3	1,523,110	15.7
Costo de Ventas	5,703,560	78.5	1,560,173	21.5	5,068,887	82.4	1,084,067	17.6
Utilidad Bruta	3,266,058	82.5	690,552	17.5	3,105,103	87.6	439,043	12.4
Utilidad de Operación	1,349,144	81.5	305,859	18.5	1,343,862	88.9	168,559	11.1
Depreciación y Amortización	126,415	65.1	67,859	34.9	117,078	77.0	34,892	23.0
UAFIDA	1,475,559	79.8	373,718	20.2	1,460,940	87.8	203,451	12.2
R.I.F.	89,473	60.5	58,364	39.5	-22,266		28,836	
Participación en Asociadas	23,880	100.0	0	0.0	30,277	100.0	0	0.0
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	1,283,550	83.8	247,495	16.2	1,396,405	90.9	139,723	9.1
Impuestos a la Utilidad	350,140	77.6	101,145	22.3	414,391	86.3	65,748	13.7
Utilidad Neta	643,229	81.4	146,858	18.6	693,366	90.3	74,283	9.7
Activos Totales	7,670,036	77.8	2,186,824	22.2	7,288,762	76.7	2,214,243	23.3
Pasivos Totales	3,282,063	72.9	1,222,104	27.1	3,253,440	68.4	1,504,451	31.6

Adicionalmente a la información presentada en la tabla anterior, la Compañía no está obligada a preparar (conforme a las NIIF) y no presentará información financiera por línea de negocio o segmentación geográfica regional.

c) Informe de créditos relevantes

A continuación se detallan los créditos relevantes de la Compañía. (Ver la Nota 14 de los Estados Financieros Auditados).

Préstamos Bancarios y Bursátiles

Las condiciones contractuales de la deuda bancaria y bursátil al 31 de diciembre de 2012, están expresados en miles de Pesos y se describen a continuación:

Vencimiento	Importe \$	Tasa	Amortización de Capital	Amortización Anticipada
2015 (1)	600,000	5.44T. Variable	A vencimiento	Sin costo, previo aviso
2016 (1)	389,640	2.81% T. Variable	Trimestral a partir de	Sin costo, previo aviso
2017 (3)	600,000	7.93% T. Fija	A vencimiento	A partir de 2015 con costo
2019 (4)	600,000	8.88% T. Variable	Trimestral a partir de	A partir de 2013 con costo
Total	\$2,189,640			

- (1) Certificados Bursátiles por \$600 millones de Pesos emitidos en el mercado local acon vencimiento en febrero 2015, devengando mensualmente una tasa cupón variable de TIIE + 0.60.
- (2) Préstamo bancario bilateral por \$30 millones de Dólares, con vencimiento en diciembre 2016, a una tasa de interés variable trimestralmente de LIBOR + 2.45%.
- (3) Certificados Bursátiles por \$600 millones de Pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en septiembre 2017, devengando semestralmente una tasa cupón fija de 7.93%.
- (4) Préstamo bancario bilateral por \$600 millones de Pesos con vencimiento en diciembre 2019 a una tasa de interés variable trimestralmente de TIIE + 4.05%.

A la fecha de este Reporte Anual, Grupo Herdez ha obtenido una línea de crédito comprometida por parte de Banco Inbursa por \$3,000 millones de Pesos, estructurada a través de un crédito con vencimiento en julio 2015. Los recursos obtenidos se podrán utilizar para financiar hasta el 100% del valor de compra de Grupo Nutrisa, así como para fines corporativos en general.

Los contratos de préstamos bancarios y bursátiles de Grupo Herdez contienen obligaciones de hacer y no hacer para la Compañía, tales como entregar información financiera de manera periódica, mantener su existencia corporativa, no constituir gravámenes distintos a los permitidos, no fusionarse o escindirse, entre otros.

Asimismo, la Compañía se compromete a mantener ciertas razones financieras tales como, no exceder de 3.0 veces el pasivo neto con costo sobre UAFIDA consolidada, no disminuir de 3.0 veces la UAFIDA consolidada sobre gastos financieros netos y no reducir el capital contable consolidado por debajo de \$2,800 millones de Pesos.

Dichos préstamos establecen causas de vencimiento anticipado tales como el incumplimiento de sus obligaciones de pago de principal o intereses, incumplimiento de obligaciones de hacer y no hacer (tras haber transcurrido los periodos de cura respectivos), declaración de quiebra, liquidación o concurso mercantil, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha cumplido oportunamente con todas sus obligaciones de hacer y no hacer, así como la divulgación de información financiera y jurídica que se establece en sus contratos de crédito.

A la fecha del presente Reporte, la Compañía se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses de los créditos mencionados anteriormente. Asimismo, no tiene adeudos fiscales y la deuda relevante no dispone de ningún tipo de garantía ni aval.

Grado de Prelación

Los pasivos bancarios y bursátiles contratados por Grupo Herdez tienen la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por las preferencias establecidas por ministerio de ley.

Deuda Corporativa a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012, Herdez Del Fuerte tiene tres préstamos por pagar a Grupo Kuo: uno por \$250 millones de Pesos, (tasa de interés TIIE + 4.50%), con vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y otro por \$324.7 millones de Pesos, denominado en Dólares (tasa de interés Libor + 3.50%) con vencimiento al 31 de diciembre de 2014, y otro por \$389.6 millones de Pesos, denominado en Dólares (tasa de interés Libor + 3.50%) con vecimiento al 11 de agosto de 2014. En el balance general del Grupo al 31 de diciembre de 2012 se refleja un saldo de \$ 482.2 millones de Pesos correspondiente al 50% de dichos pasivos, que como resultado de la consolidación proporcional de esta empresa asociada, no se elimina al 100%. Es importante mencionar que en el balance general del Grupo, igualmente existe una cuenta por cobrar proporcional con esta misma empresa asociada, en equivalentes términos y condiciones que el pasivo. (Ver la Nota 14 de los Estados Financieros Auditados).

Políticas de Instrumentos Financieros Derivados

Las emisoras deberán incluir información que permita evaluar la importancia de los derivados para la posición financiera y los resultados de la Compañía, incluyendo, de forma enunciativa más no limitativa, lo siguiente:

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

Objetivos. Grupo Herdez y sus empresas asociadas celebran operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. Con relación a las operaciones derivadas asociadas a materias primas, el objetivo de la Compañía es minimizar los riesgos de variación en los precios internacionales de sus insumos, brindando mayor certidumbre sobre el impacto que éstos tendrán en las variaciones de los costos de producción, dotando así de mayor certeza al desempeño de los negocios de la Compañía.

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

Estrategia. Grupo Herdez y sus empresas asociadas realizan operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar el riesgo en la variación de los precios de algunos insumos y variables financieras involucrados en su operación diaria.

Política. Los consejos de administración de Grupo Herdez y empresas asociadas definen y autorizan las respectivas políticas de administración de riesgos cuya finalidad es, entre otras cosas, delinear un marco general para el manejo y desarrollo de coberturas utilizando instrumentos financieros derivados. En la política de instrumentos financieros derivados del Grupo se precisan los objetivos generales de administrar los riesgos, las funciones y responsabilidades de los órganos auxiliares y áreas participantes, así como los parámetros generales de la estrategia de cobertura. Estas políticas se implementan con el fin de que, una vez identificados los riesgos sistemáticos administrables, se aplique una estrategia de cobertura adecuada; lo cual pretende reducir la incertidumbre en las variaciones de los costos de producción, dotando así de mayor certeza a la Compañía sobre la variabilidad de sus resultados.

La administración de riesgos financieros se lleva a cabo a través del Departamento de Tesorería y Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus empresas asociadas.

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

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

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 y Swaps de tasas de interés y monedas- se celebran bajo contratos marco estándar, firmados de común acuerdo con las entidades contrapartes participantes y usualmente utilizados para este tipo de operaciones en los mercados globales reconocidos donde se operan.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito: La Compañía está sujeta a las cláusulas y reglas que rigen los contratos de las bolsas de mercados globales y las entidades financieras; según se especifica en los respectivos contratos marco para Operaciones Financieras Derivadas. El Chicago Mercantile Exchange (“CME Group”), por citar un ejemplo, requiere de márgenes iniciales para operar, así como de llamadas de margen durante la vigencia de la operación, en su caso.

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

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

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

Responsables	Funciones
Consejo de Administración del Grupo y empresas asociadas	Definen y autorizan la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como sus respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, monto de coberturas, instrumentos financieros derivados, entidades financieras contrapartes, plazos y rangos, entre otros.
Dirección de Planeación y Finanzas del Grupo	Diseña y ejecuta la estrategia de cobertura. Lleva a cabo las operaciones financieras derivadas de acuerdo a los parámetros autorizados por el Consejo. Da constante seguimiento a las posiciones de cobertura y a sus correspondientes resultados y valuaciones; propone al Consejo u órganos auxiliares cualquier modificación ó enmienda a la estrategia.
Tesorería y Finanzas del Grupo	Ejecuta las operaciones monetarias y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Dirección de Administración del Grupo	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, en base a la naturaleza de las mismas, se le dará a estas posiciones derivadas de acuerdo a las normas contables vigentes (IFRS).

Responsables	Funciones
Auditoría Interna del Grupo	Revisa los procesos generales así como el correcto cumplimiento de la política y estrategia de cobertura.

Tercero Independiente que revise los procedimientos: El Grupo lleva a cabo internamente revisiones periódicas de los procedimientos por sus respectivas áreas competentes, por lo que para estos propósitos no emplea terceros independientes.

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

Métodos y Técnicas de Valuación. La Compañía valúa todos los instrumentos financieros derivados registrados en el balance general. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al cierre del trimestre, el Grupo utilizó los siguientes métodos:

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que cotizan en mercados de valores públicos y reconocidos fue determinado por las cotizaciones de mercado publicadas en las bolsas reconocidas así como a través de los sistemas electrónicos de proveedores de información de mercados financieros en tiempo real (Bloomberg y Reuters).

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que cotizan en mercados OTC fue determinado mediante modelos reconocidos de valuación, desarrollados internamente por las partes, basándose en metodologías válidas y reconocidas que incluyen fórmulas y parámetros técnicos, precios y variables de mercado. De igual manera, se toman en cuenta valuaciones realizadas por terceros tales como Proveedores de Precios así como por la misma entidad financiera que actúa como contraparte de la respectiva operación.

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

Para sustentarlo, la Compañía documenta debidamente cada operación de cobertura y realiza periódicamente pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad, obteniendo resultados dentro de los rangos permitidos.

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

Fuentes Internas de Liquidez. En caso de ser necesario, el Grupo utiliza su efectivo disponible para fondear directamente los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Dirección de Planeación y Finanzas en conjunto con la Tesorería del Grupo planifican y ejecutan los flujos relacionados con la liquidación de dichos instrumentos así como con sus llamadas de margen, en el supuesto caso que así se requiriera.

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

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

Cambios en la exposición por eventos contingentes. Los principales riesgos financieros a los que la Compañía se encuentra intrínsecamente expuesta dentro del marco de sus operaciones cotidianas, son las variaciones en los precios de materias primas, tipo de cambio y tasas de interés. Por contratar instrumentos financieros derivados que

cotizan en bolsas reconocidas y en mercados “OTC”, los riesgos de crédito y de liquidez no son significativos para la Compañía. Por otro lado, el Grupo cuenta con recursos suficientes para hacer frente a eventuales requerimientos de garantías y/o llamadas de margen.

Incumplimientos registrados en los contratos. Durante el trimestre no se presentó ningún incumplimiento en los contratos celebrados por la Compañía en relación con los instrumentos financieros derivados.

Análisis de Sensibilidad

Tipo de Cambio

Un fortalecimiento del peso mexicano frente al USD, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, hubiera disminuido el capital en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio respecto al portafolio de las posiciones de cobertura que tiene HERDEZ. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

	Capital (000'MXN)
<u>2012</u>	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	(\$22,041)
<u>2011</u>	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	(\$ 673)

Un debilitamiento del peso mexicano frente al USD, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las cantidades que se muestran sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

Tasa de Interés

Una fluctuación de 100 puntos base en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respecto a la posición de cobertura hubiera incrementado o disminuido el capital por los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes:

	Capital	
	Incremento de 100 puntos base (000'MXN)	Disminución de 100 puntos base (000'MXN)
<u>2012</u>		
Instrumentos a tasa variable	\$ 18,218	(\$ 18,218)
Swap de tasa de interés ⁽¹⁾		
Sensibilidad de flujo de efectivo - Neto	\$ 18,218	(\$ 18,218)
<u>2011</u>		
Instrumentos a tasa variable	\$ 21,268	(\$ 21,268)
Swap de tasa de interés ⁽¹⁾		
Sensibilidad de flujo de efectivo - Neto	\$ 21,268	(\$ 21,268)

⁽¹⁾ El swap de tasa no sufre cambio debido a que es un swap que convierte la tasa flotante a tasa fija y su función es cubrir la fluctuación de la tasa de interés (TIIE), por esta razón el impacto por la variación es cero.

Beneficios o Convenios Adicionales

A la fecha, Grupo Herdez no tiene créditos ni valores de deuda emitidos en el extranjero.

d) Comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y la situación financiera de la emisora

A continuación se presenta un análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Resultados de Operación y en la Situación Financiera

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Todas las cifras incluidas en esta sección están expresadas en millones de pesos nominales y fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), adoptadas por la Compañía a partir del 1º de enero de 2012. Las cifras correspondientes a los periodos previos fueron reexpresadas en consecuencia.

Panorama general

Grupo Herdez tuvo un desempeño récord en 2012, con un sólido crecimiento en ventas y utilidades. Las ventas netas ascendieron a \$11,220, en tanto que la utilidad de operación y la utilidad neta mayoritaria fueron de \$1,655 y \$790, respectivamente.

Entre los principales factores y tendencias que tuvieron un impacto en los resultados operativos y financieros de la Compañía durante 2012 destacan los siguientes:

- En México, una ligera recuperación de la economía que derivó en un desempeño estable de los volúmenes y un alza de precios de entre 4% y 6% implementado durante el año; y en Estados Unidos, un sólido crecimiento orgánico y la integración de Fresherized Foods, Inc., adquirida a finales de 2011.
- Un entorno adverso para las materias primas, generado por una de las sequías más severas en Estados Unidos, con el consecuente impacto en un gran número de cosechas, así como por la gripe aviar que afectó el precio del huevo y por la disminución en la pesca en México, entre otros factores. A lo anterior habría que agregar el efecto en esos costos de un dólar más fuerte durante la mayor parte del año.
- Los gastos asignados a la reestructuración, alineación y actualización de procesos, estructuras y sistemas en toda la Compañía.

Ventas Netas

En 2012, las ventas netas sumaron \$11,220, lo que equivale a un incremento de 15.7% en relación con 2011. En México, las ventas netas crecieron 9.7%, a \$8,970, debido a la recuperación secuencial de los volúmenes en los tres primeros trimestres del año, así como al incremento de entre 4% y 6% en los precios a lo largo del mismo periodo. Las categorías de mayonesa, atún y gelatinas mostraron un desempeño sobresaliente. Por lo que respecta a Estados Unidos, las ventas netas reportaron un crecimiento de 47.8%, para un total de \$2,251, atribuible principalmente a la incorporación de Fresherized Foods a finales de 2011 y al crecimiento orgánico de las categorías básicas del portafolio. Los resultados en pesos mexicanos se beneficiaron también de la fortaleza del dólar durante la mayor parte del año.

Utilidad Bruta

El costo de ventas como porcentaje de las ventas netas fue de 64.7%, un incremento de 1.2 puntos porcentuales en comparación con 2011. Lo anterior se debió fundamentalmente al impacto de un peso más débil para los insumos denominados en dólares, combinado con incrementos en los precios de algunos insumos, tales como trigo, atún y yema de huevo, entre otros. En consecuencia, el margen bruto en 2012 fue de 35.3%, en comparación con 36.5% registrado en 2011.

Gastos de Operación

Los gastos de operación permanecieron prácticamente sin cambio en relación con el año anterior y representaron 20.9% de las ventas netas, comparado con 20.8% en 2011. Esto refleja una mayor absorción de los gastos fijos, lo que ayudó a contrarrestar la inversión destinada a reestructurar determinados procesos a lo largo del año, concretamente en las áreas administrativa, comercial, financiera y de recursos humanos.

Utilidad de Operación antes de Otros Ingresos y Gastos

La utilidad antes de otros ingresos y gastos creció 5.6%, a \$1,612, con respecto a \$1,527 en 2011. No obstante, como porcentaje de las ventas netas, esto representó un margen de 14.4%, lo que significa una contracción de 1.4 puntos porcentuales en relación con el 15.8% registrado en 2011, debido a la presión en el margen bruto explicada anteriormente.

Otros Ingresos y Gastos

Como resultado de la aplicación de las IFRS a partir del 1º de enero de 2012, Grupo Herdez reportó un ingreso extraordinario sin flujo neto de efectivo por \$43. Este monto derivó de la cancelación de provisiones sobre el valor de ciertos activos fijos.

Utilidad de Operación

En 2012, la utilidad de operación totalizó \$1,655, un aumento de 9.4% en comparación con \$1,512 en el año anterior. La presión a nivel del margen bruto fue contrarrestada por el ingreso extraordinario antes mencionado. Por su parte, el margen de operación se ubicó en 14.8%, 80 puntos base por debajo del 15.6% registrado en 2011.

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo de \$148 en 2012, comparado con un costo de \$7 en 2011. Lo anterior es reflejo principalmente de la esperada reversión de la ganancia cambiaria reportada en 2011 a raíz de los préstamos denominados en dólares entre afiliadas.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria fue de \$790, lo que representa un incremento de 2.9% respecto del año previo, en tanto que el margen se contrajo 90 puntos base, a 7.0%. Esto se debió básicamente al alza en los costos y a la reversión de la ganancia cambiaria antes mencionada.

Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA)

Como resultado del desempeño a nivel operativo, la UAFIDA creció 11.1%, a \$1,849. El margen UAFIDA fue de 16.5%, esto es, 70 puntos base menos que en 2011, principalmente debido a la presión del margen bruto antes mencionada.

Inversión Neta en Activos

Excluyendo adquisiciones, la inversión neta en activos ascendió a \$469, destinados fundamentalmente a la transferencia de la capacidad de mermeladas de la ciudad de México a San Luis Potosí y a la construcción de la nueva planta de mayonesa en el Estado de México; este último proyecto inició en 2011 y concluirá en 2013.

Estructura Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, la posición de efectivo de la Compañía totalizó \$1,064, una disminución de 7.8% en relación con 2011, debido principalmente a los recursos destinados a la construcción de la nueva planta de mayonesa. La deuda consolidada al final del año fue de \$2,190, en comparación con \$2,224 en 2011. En consecuencia, la deuda neta consolidada, sin incluir los préstamos intercompañías, sumó \$1,126, lo que representó un incremento de 5.3% en relación con los \$1,069 registrados al cierre de 2011.

El vencimiento promedio de la deuda de la Compañía fue de 4.5 años a finales de 2012. En cuanto a la mezcla de monedas, 82% de la deuda estuvo denominada en pesos, mientras que el 59% se encontraba a tasa flotante.

Las razones de apalancamiento permanecieron sólidas y sin cambio de un año a otro; la relación de deuda neta a UAFIDA consolidada se ubicó en 0.6 veces, mientras que la relación de deuda neta a capital contable fue de 0.2 veces.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Fuentes internas y externas de liquidez

La Compañía dispone de fuentes internas de liquidez, derivadas de la sólida generación de flujo de efectivo de sus operaciones. Las fuentes externas de liquidez han sido los créditos bancarios y el mercado de capitales y deuda. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en el futuro cuente con las mismas fuentes antes mencionadas.

Nivel de deuda

Perfil de deuda				
	2012	Total	2011	Total
Tasa Variable	\$1,290	59%	\$1,324	60%
Tasa Fija	\$900	41%	\$900	40%
Total	\$2,190	100%	\$2,224	100%

Cifras en millones de Pesos

Al cierre de 2012, el vencimiento promedio de la deuda de la Compañía era de 4.5 años, con 82% de la misma denominada en Pesos y 59% a tasa de interés variable. Este perfil de deuda contempla los instrumentos financieros derivados que la Compañía haya contratado para administrar la exposición de sus créditos a las fluctuaciones de tasas de interés y/o de divisas, en su caso. Las razones de apalancamiento permanecieron sólidas: la relación de deuda consolidada neta a UAFIDA fue de 0.6 veces en 2012, contra 0.6 veces en 2011, mientras que la relación de deuda consolidada neta a capital contable se mantuvo en 0.2 veces.

Incumplimientos en pago de pasivos bancarios y bursátiles o reestructuras de los mismos

En 2012 no existieron incumplimientos en el pago de pasivos originales o reestructurados.

Políticas de tesorería

La gestión de excedentes de efectivo y las operaciones de divisas, entre otras actividades de tesorería, se rigen conforme a las políticas autorizadas por los órganos de gobierno de la Compañía. Estas políticas se determinan con base en un perfil conservador y no especulativo, con el objetivo primordial de brindar certidumbre a la operación.

Créditos o adeudos fiscales

A la fecha del presente Reporte, la Compañía no tiene créditos o adeudos fiscales relevantes que reportar y se encuentra al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretendan cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por la Compañía y algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se ha reconocido provisión alguna en los estados financieros dado que la Compañía, basada en sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades.

Inversiones relevantes en capital comprometidas

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tiene inversiones relevantes en capital comprometidas.

Principales cuentas del balance general con cambios en los últimos dos ejercicios

Activos Circulantes

Al cierre de 2012, los activos circulantes totalizaron \$5,121 millones, 4% más que el año anterior. Este incremento se identifica en la cartera de clientes por las mayores ventas y por aumento en el saldo de inventarios por incrementos en los precios de algunos materiales.

Al cierre de 2011, los activos circulantes totalizaron \$4,945 millones, 26% frente al balance de apertura del año anterior. Este incremento se identifica en el Efectivo por la segunda emisión de certificados bursátiles, en la cartera de clientes por las mayores ventas y por la inclusión de los activos de Avomex Inc.

Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes al cierre de 2012 totalizaron \$2,578 millones, 13% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se genera principalmente por el inicio de la construcción de la planta de mayonesas en el Estado de México y también se llevó cabo el cambio de la línea de mermeladas de la Ciudad de México a San Luis Potosí.

Las inversiones permanentes al cierre de 2011 totalizaron \$2,280 millones, 20% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se generó principalmente por incremento en la construcción del centro de distribución Cuautitlán, por ampliación de la planta de San Luis Potosí, en la línea de mermeladas, y por la inclusión de los activos de Avomex Inc., además de reclasificaciones en el año 2011 por la adopción de las NIIF.

Activos Intangibles

Al cierre de 2012, los activos intangibles totalizaron \$1,992 millones, es decir, 5% menor al año anterior, esta disminución corresponde a la baja en el tipo de cambio del dólar vs el peso mexicano, afectando el registro de Créditos Mercantiles del segmento de Estados Unidos.

Al cierre de 2011, los activos intangibles totalizaron \$2,098 millones, es decir, 51.% mayor al año anterior que, en su mayoría, corresponde al registro de Crédito Mercantil por la compra de Avomex Inc.

Impuestos diferidos y otros activos

Al cierre de 2012, los impuestos diferidos y otros activos totalizaron \$166 millones, es decir, 7% menor al año anterior, esta disminución corresponde a la baja en el tipo de cambio del dólar vs el peso mexicano, afectando el registro de impuestos diferidos del segmento de Estados Unidos.

Al cierre de 2011, los impuestos diferidos y otros activos totalizaron \$179 millones, es decir, 7.% mayor al año anterior que, en su mayoría, corresponde al registro del impuesto diferido por la compra de Avomex Inc.

Pasivo Circulante

El pasivo circulante al cierre de 2012 fue de \$1,030 millones, disminuyendo \$174.7 millones con respecto al año anterior, debido a una disminución en proveedores por liquidación de pasivos, en impuestos por pagar, ya que el impuesto se cubrió en el transcurso del año mediante pagos provisionales.

El pasivo circulante al cierre de 2011 fue de \$1,205 millones, incrementando \$24.0 millones frente al balance de apertura del año anterior, debido a un incremento en proveedores y un decremento de los créditos bancarios a corto plazo en moneda nacional como resultado de la conversión de deuda de corto plazo a largo plazo del Grupo.

Pasivos a Largo Plazo

Al cierre de 2012, el pasivo a largo plazo fue de \$3,473 millones, 2% menor al año anterior debido a la disminución de los pasivos bancarios en dólares y la deuda a largo plazo en dólares, por la baja del tipo de cambio del dólar vs el pesos mexicano.

Al cierre de 2011, el pasivo a largo plazo fue de \$3,552 millones, 185% mayor al año anterior debido a que se sigue con la tendencia de reestructurar los créditos bancarios de corto plazo a largo plazo, además de los efectos por el registro de la contraprestación contingente derivada de la adquisición de Avomex y el incremento en los pasivos por impuestos diferidos.

La Compañía no ha realizado transacciones relevantes no registradas en el balance general o el estado de resultados durante el ejercicio fiscal 2012.

Control interno

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, 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.

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

El 22 de agosto de 2011, HDF adquirió a través de Megamex, el 100% de las acciones de la sociedad denominada Avomex, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de aguacate procesado y guacamole a través de marcas Premium en los EUA.

Como parte del contrato de compra de Avomex, Megamex se comprometió al pago de una contraprestación contingente sujeta a los resultados financieros de Avomex, la cual será exigible en 2014 (en términos de crecimiento compuesto anual de ventas netas y porcentaje de EBITDA ajustado sobre ventas netas).

La Administración de HERDEZ concluyó que la contraprestación contingente que será pagada por Megamex, derivado de la adquisición de Avomex, forma parte de la contraprestación por la combinación de negocios.

Derivado de lo anterior y como resultado de la valuación de la contraprestación se considera que se realizó la mejor estimación, por lo que no se esperan pérdidas significativas por cualquier variación que se pueda presentar. El registro de esta provisión se realizó en la parte proporcional, la cual se registró como parte del crédito mercantil de la compra por su efecto inicial, los ajustes posteriores a dicha valuación se reconocen en los resultados de la Compañía, ver análisis de la provisión registrada a continuación:

<u>Saldo al 1 de enero de 2011</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Efecto de conversión</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2012</u>
<u>\$ -</u>	<u>\$76,112</u>	<u>\$76,112</u>	<u>(\$5,394)</u>	<u>\$1,864</u>	<u>\$72,582</u>

4. Administración

a) Auditores externos

Desde hace más de 20 años, el despacho PricewaterhouseCoopers ha sido el encargado de auditar los estados financieros de la Compañía. Durante los últimos 3 años, no se han emitido dictámenes respecto de los estados financieros de la Compañía con salvedades, opiniones negativas o abstenciones de opinión.

El nombramiento de auditores externos es efectuado por la dirección de Grupo Herdez, apoyándose en la opinión del Comité de Auditoría, quien analiza las propuestas de diversos despachos de auditoría considerando la calidad profesional, independencia, capacidad técnica y experiencia, entre otros, y recomendando también las condiciones de contratación y el alcance de los mandatos profesionales a los auditores externos.

Los principales servicios que prestan los auditores externos son auditoría y dictamen de estados financieros, la emisión de dictámenes fiscales diversos, la revisión e informes de precios de transferencia y servicios de consultoría.

El Comité de Auditoría también sirve como canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores externos y asimismo, se asegura de la independencia y objetividad de estos últimos. Por lo menos un miembro del Comité de Auditoría es un experto financiero.

En 2012, PwC prestó al Grupo servicios distintos a los de auditoría, tales como servicios de consultoría y estudios de precios de transferencia. Por la prestación de dichos servicios, la Compañía pagó a PwC \$9.1 millones de pesos, cantidad que representó el 30% del total de las erogaciones realizadas a dicho despacho.

b) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses

Durante 2012 y 2011 se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas como si las condiciones de contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes. (Ver Nota 5 de los Estados Financieros Auditados).

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2012	2011
Controladora		
Gastos por Arrendamiento	-33,255	-26,913
Operaciones con Negocios Conjuntos		
Intereses Cobrados	26,803	21,459
Intereses Pagados	-2,736	-1,825
Ingresos por Servicios	1,720	2,481
Ingresos por Arrendamiento	39,052	26,592
Servicios Administrativos	-3,339	-1,216
Servicios de Fletes	-71,822	-64,740
Comisiones sobre Venta	-467,412	-414,106
Compras de Etiquetas y Otros Materiales	-2,264	-311
Compra de Marcas	0	-6,103
Maquila	-165,062	-147,914
Compra de Acciones	0	-28,176
Otros	-18,618	-15,583
Total	-663,678	-629,442
Asociadas		
Intereses Cobrados	10,238	9,825
Compra de Material de Empaque	-331,678	-344,352
Gastos por Arrendamiento – Neto	1,500	1,500
Otros	764	799
Total	-319,176	-332,228
Otras Partes Relacionadas		
Intereses Cobrados	1,347	1,371
Intereses Pagados	-52,665	-42,449
Ingresos por Servicios	6,800	6,375
Gastos Corporativos	-72,109	-46,200
Gastos por Arrendamiento	-40,235	-37,172
Servicios Administrativos	-23,080	-27,249
Servicios de Fletes	-15,447	-15,491
Comisiones sobre Venta	-390,944	-300,817
Compras de Etiquetas y Otros Materiales	257	642
Combustible	-110,940	-50,097
Regalías	-212,783	-189,007
Importación de Producto Terminado	-69,129	-46,723
Otros	-22,351	-7,730
Total	-1,001,279	-754,547

Los principales saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas al cierre del primer trimestre de 2013 se muestran a continuación:

	31 de marzo de 2013
<u>Controladora inmediata:</u>	
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	(\$ 67)
<u>Negocio conjunto:</u>	
Herdez Del Fuerte Consolidado (proporcional) (1)	--
<u>Asociadas:</u>	
Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	100,572
	31 de marzo de 2013
<u>Otras partes relacionadas:</u>	
McCormick and Company, Inc.	(36,051)
Herflot, S. A. de C. V.	(227)
Barilla Alimentare	(16,167)
Megamex, Inc	62,339
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	(7,282)
Stafford de México, S. A. de C. V.	46,659
Otros - Neto	<u>14,392</u>
	<u>\$ 164,168</u>

(1) Corresponde a los saldos netos por cobrar a las subsidiarias de Herdez Del Fuerte en el 50% que le corresponde a la proporción no consolidada.

Durante el periodo que terminó el 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se celebraron las operaciones que se muestran en la página siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas como si las condiciones de contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes.

	2013
Operaciones partes relacionadas:	
Intereses cobrados (1)	\$ 3,334
Intereses pagados	(12,330)
Ingresos por servicios	1,635
Gastos corporativos	(17,408)
Gastos por arrendamiento	(18,809)
Servicios administrativos	176
Servicios de fletes	(3,712)
Comisiones sobre venta	2,759
Compra de materiales	(99,481)
Combustible	(28,879)
Regalías	(58,118)
Importación de producto terminado	(14,569)
Venta de producto terminado	141,722
Otros	<u>(1,375)</u>
Total	<u>(\$ 105,055)</u>

(1) Los intereses cobrados se generan por saldos en cuenta corriente.

c) Administradores y accionistas

Miembros del Consejo de Administración

Conforme a los estatutos de la Compañía, el Consejo de Administración estará integrado por un máximo de veintiún miembros propietarios, de los cuales, cuando menos, el veinticinco por ciento deberán ser consejeros independientes, en términos de la Ley del Mercado de Valores.

De acuerdo a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2013, fue ratificado el Consejo de Administración y quedó integrado por 9 consejeros, de los cuales 6 son independientes, lo que representa el 66.7%. Del Comité de Prácticas Societarias, 60% de sus miembros son independientes y del Comité de Auditoría, el 100% de sus miembros son independientes mismos que fungirán en su cargo por un periodo indefinido hasta en tanto no sean nombrados nuevos consejeros.

A continuación se muestra una tabla con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre y cargo	Miembro desde	Actividad
Héctor Hernández-Pons Torres Consejero Propietario Patrimonial relacionado	Septiembre 1991	Presidente y Director General de Grupo Herdez
Enrique Hernández-Pons Torres Consejero Propietario Patrimonial relacionado	Septiembre 1991	Vicepresidente, Director General Adjunto y de negocios Internacionales de Grupo Herdez
Flora Hernández-Pons de Merino Consejero Propietario Patrimonial	Marzo 2004	Accionista de Hechos con Amor, S.A. de C.V. tenedora de Grupo Herdez
Enrique Castillo Sánchez-Mejorada Consejero Propietario Independiente	Abril 1991	Presidente del Consejo y Director General de Ixe Grupo Financiero, S.A.
Carlos Autrey Maza Consejero Propietario Independiente	Abril 2005	Presidente del Consejo de Administración de Corporación Autrey, S.A. de C.V.
Eduardo Ortiz Tirado Serrano Consejero Propietario Independiente	Marzo 2003	Director General de SC Johnson and Sons, S.A. de C.V.
José Roberto Danel Díaz Consejero Propietario Independiente	Marzo 2003	Socio Director de Control de Gestión de Negocios, S.C.
José Manuel Rincón Gallardo Consejero Propietario Independiente	Abril 2005	Director General de Palmas Rent, S.A. de C.V.
Luis Rebollar Corona Consejero Propietario Independiente	Marzo 2004	Inversionista Privado
Ernesto Ramos Ortiz Secretario no Consejero	Marzo 2004	Director de Administración de Grupo Herdez

Héctor Hernández-Pons Torres, Enrique Hernández-Pons Torres y Flora Hernández-Pons de Merino son hermanos.

Siguiendo los criterios establecidos por los accionistas y los principios de mejores prácticas corporativas, cada año, el Consejo de Administración del Grupo promueve los mecanismos necesarios para asegurar la protección de los derechos de todos los accionistas, la revelación de información y transparencia en la administración, responsabilidad en la emisión de información y un buen sistema de control interno.

Los emolumentos pagados a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2012, fueron dos monedas de oro por cada asistencia. En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2013 fueron ratificados estos emolumentos para el ejercicio 2013.

Héctor Hernández-Pons Torres

Presidente del Consejo de Administración

Presidente y Director General

Licenciado en Derecho con una maestría en Administración de empresas, ingresó a la empresa en 1978. En 1999 fue nombrado Director General de la compañía y en marzo de 2004 fue electo Presidente y Director General. Ha dirigido las áreas de Legal Corporativa, de Administración y Finanzas, de Recursos Humanos, de Sistemas y de Servicios Corporativos de la compañía. Es miembro de diversas asociaciones y agrupaciones industriales, fungiendo actualmente como Presidente de CANAINCA (Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias), Vice-presidente de CONCAMIN (Confederación Nacional de Cámaras Industriales de la República Mexicana) y consejero de FoodGroup.

Enrique Hernández-Pons Torres

Vicepresidente del Consejo de Administración

Vicepresidente, Director General Adjunto y de Negocios Internacionales

Licenciado en Administración de Empresas con postgrado en el extranjero. Ha colaborado en la empresa desde 1971, desempeñando diversos puestos tanto en las áreas administrativas, como en la de Ventas y Mercadotecnia y fue Presidente del Consejo de Administración del Grupo. Es miembro de diversas agrupaciones y asociaciones empresariales.

Enrique Castillo Sánchez Mejorada

Consejero Independiente

Licenciado en Administración de Empresas. Inició su carrera profesional en el Banco Nacional de México S.A., donde llegó a ser Director. Después, ocupó diversos puestos ejecutivos en México en las siguientes instituciones: Nacional Financiera S.N.C., Casa de Bolsa Inverlat S.A. de C.V., Seguros América S.A., Invermexico S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Credit Suisse Investments México y Grupo Financiero Banorte S.A. Fue Vicepresidente y Presidente de la Asociación de Bancos de México A.C. y Presidente del Consejo de IXE Grupo Financiero S.A. de C.V. Es miembro, entre otros, de los siguientes Consejos de Administración: Grupo Embotelladoras Unidas, Casa Saba, Grupo Alfa, Southern Copper Corporation, Médica Sur y Grupo Financiero Banorte.

Carlos Autrey Maza

Consejero Independiente

Presidente del Consejo de Administración de Corporación Autrey, de Laboratorios Autrey, de Desarrolladora y Operadora Inmobiliaria Premier y de Trilenio. Ha sido Presidente del Consejo de Administración y Director General de diversas empresas, entre ellas: Transportes Aeromar, Organización Autrey, Casa Autrey y Casa de Bolsa México. Fue vicepresidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Inverlat (actualmente Scotiabank Inverlat). También ha sido miembro del Consejo de Administración de diversas empresas, entre las que destacan: Satélites Mexicanos, S.A. de C.V., NH Hoteles de México, S.A. de C.V., Enlaces Integra, Globalstar y Principia. Fue Presidente y Fundador del Papalote Museo del Niño. Fundador de la Fundación Mexicana para la Salud. Socio fundador del Centro Mexicano para la Filantropía y del Centro Cívico de Solidaridad. Fundador de Nuestros Niños, de Enlace Solidario Fundación Social, Miembro del Patronato del Instituto de Estudios Superiores de Tampico y miembro del Consejo del Sloan School of Management del Instituto Tecnológico de Massachusetts.

Eduardo Ortiz Tirado Serrano

Consejero Independiente

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Anáhuac (1977).

Inició su carrera profesional en 1976 en Herdez, en donde trabajó en el área de mercadotecnia durante casi seis años; posteriormente ingresa a Richardson Vicks al área de mercadotecnia. Ingresó a SC Johnson and Son, S.A. de C.V. en 1988 como Director de Mercadotecnia. En 1992 participó en un programa de entrenamiento en ventas en Los Ángeles, California como Asociado Internacional. En 1993, fue nombrado Director Comercial de SC Johnson - México y en 1995, fue promovido a Director General de México y Centro América. En 2001 es nombrado Vice-Presidente a nivel Corporativo y Director General de México y Centroamérica. En enero de 2013 se jubiló de SC Johnson.

Fue Consejero del Consejo de Autorregulación y Ética Publicitaria, A.C. (CONAR), Asociación que autorregula la publicidad en México. Es Consejero del Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). En 2009 fue Presidente de la Reunión Anual. Es Consejero de Fundación Xochitla y de Un Mañana para la Comunidad.

José Roberto Danel Díaz

Consejero Independiente

Contador Público, egresado de la Universidad Iberoamericana. Tiene estudios de Postgrado en Administración en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM); de Alta Dirección en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE); y de Gobierno Corporativo en la Escuela de Administración de la Universidad de Yale, en la Escuela de Graduados en Negocios de la Universidad de Stanford y en la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard.

Durante su desarrollo profesional ha ocupado el nivel más alto en el área de finanzas en los grupos Vitro (1970-76), Desc (1976-88) e Industrias Peñoles (1988-92). Desde 1993 es Socio Director de Control de Gestión de Negocios, S.C. firma de consultoría en Gobierno Corporativo.

Como consejero independiente forma parte del Consejo de Administración y preside o forma parte de diversos comités del propio Consejo, en empresas públicas, privadas e instituciones financieras. Socio del Colegio de Contadores Públicos de México, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y fue socio del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

José Manuel Rincón Gallardo

Consejero Independiente

Contador Público egresado de la UNAM. Realizó cursos diversos en universidades en Estados Unidos y Europa. Miembro del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas; miembro del Comité de Gobierno Corporativo del Consejo Coordinador Empresarial; miembro fundador del CINIF (Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera); conferencista y escritor de diversos artículos.

Fue socio director de KPMG México, miembro del International Board de la firma, Chairman para Latinoamérica y miembro del U.S. Board.

En la actualidad, es consejero independiente de las siguientes compañías: Cementos Mexicanos, S.A.B. DE C.V., Banamex, S.A., Cinépolis, Citelis, Sonoco Operadora, S. de R.L. de C.V., Grupo Invekra, Peña Verde, S.A.B., Grupo CP, S.A.B., Fondo WAMEX, S.A. DE C.V. y Grupo PROA (Laboratorios Chopo).

Luis Rebollar Corona

Consejero Independiente

Ingeniero Químico egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México, con 25 años de experiencia como Director General de las siguientes empresas: Fábrica de Papel San Rafael, Cia. Industrial de San Cristóbal, Alcatel, Sidek y Situr. Durante este lapso, participó también como Consejero, fungiendo como Presidente del mismo en Sidek y Situr.

Actualmente participa como Consejero en Grupo Gigante, Grupo Sánchez, Corporación San Luis . Participo en la Reestructura de Satélites Mexicanos, fungiendo como Presidente de su Consejo. Por un lapso de 18 años, fue Presidente de Consejo de Sandvik de México.

Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Grupo tiene la representación social conjuntamente con el Director General, en términos del artículo veintitrés de la Ley del Mercado de Valores. Tanto el Consejo de Administración como el Director General pueden delegar, sin perderla, la representación social de la Compañía a otros directivos relevantes de la misma y a cualquier otra persona que se estime conveniente para tal efecto. En este último caso, el Consejo de Administración o Director General deben establecer expresamente las facultades que deleguen.

Para el cumplimiento de las atribuciones de representación, el Consejo de Administración contará con las más amplias facultades comprendidas en los poderes generales para: a) pleitos y cobranzas; b) para administrar bienes; c) ejercer actos de dominio, d) representar a la Sociedad ante particulares y toda clase de autoridades administrativas y judiciales, ante toda clase de juntas de conciliación y arbitraje y demás autoridades del trabajo, así como ante árbitros y arbitradores; y e) girar, aceptar, endosar y avalar o suscribir, en cualquier forma títulos de crédito, en términos del Artículo Noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

Los anteriores poderes incluyen enunciativamente y no limitativamente facultades para:

- i. Interponer toda clase de juicios y recursos, aún el de amparo, para transigir, comprometer en árbitros, hacer cesión de bienes, recusar y recibir pagos; para discutir, celebrar y revisar contratos colectivos de trabajo; representar a la Sociedad ante las autoridades del trabajo en asuntos laborales en que la Sociedad sea parte o tercera interesada;
- ii. Realizar todas las operaciones y celebrar, modificar y rescindir contratos inherentes a los objetos de la Sociedad;
- iii. Manejar cuentas bancarias;
- iv. En el caso del Consejo de Administración, nombrar y remover al Director General. Tanto el Consejo de Administración como el Director General podrán nombrar y remover a los Directores Gerentes y demás funcionarios de la Sociedad, incluyendo a los miembros del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad, salvo los Presidentes de los mismos quienes serán designados por la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, así como determinar sus facultades, obligaciones y remuneraciones.
- v. Conferir poderes generales o especiales y revocarlos, así como para delegar o sustituir facultades;
- vi. Presentar denuncias y querellas de carácter penal, otorgar el perdón cuando proceda y constituirse en coadyuvante del Ministerio Público;
- vii. Poner en circulación acciones que hayan sido depositadas en la tesorería de la Sociedad, para ser puestas en circulación entre los accionistas de la Sociedad o entre terceros; y
- viii. Presentar a la Asamblea de Accionistas el informe anual de cada uno de los Comités del Consejo de Administración de la Sociedad respecto de las actividades de éstos.

Obligaciones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración en términos del artículo veintiocho de la Ley del Mercado de Valores deberá ocuparse de los asuntos siguientes:

- i. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle.
- ii. Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la Sociedad, así como el desempeño de los Directivos Relevantes.

- iii. Aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente: (A) las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas;
- iv. Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Sociedad o las personas morales que ésta controle. No requerirán aprobación del Consejo de Administración, las operaciones que a continuación se señalan, siempre que se apeguen a las políticas y lineamientos que al efecto apruebe el propio Consejo de Administración:
 - a. Las operaciones que en razón de su cuantía carezcan de relevancia para la Sociedad o personas morales que ésta controle.
 - b. Las operaciones que se realicen entre la Sociedad y las personas morales que ésta controle o en las que tenga una Influencia Significativa o entre cualquiera de éstas, siempre que: (a) sean del giro ordinario o habitual del negocio; (b) se consideren hechas a precios de mercado o soportadas en valuaciones realizadas por agentes externos especialistas.
 - c. Las operaciones que se realicen con empleados, siempre que se lleven a cabo en las mismas condiciones que con cualquier cliente o como resultado de prestaciones laborales de carácter general.
- v. Las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquiera de los supuestos siguientes: (1) la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; y (2) el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad.
Quedan exceptuadas las inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo de Administración de la Sociedad.
- vi. El nombramiento, elección y, en su caso, destitución del Director General de la Sociedad y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.
- vii. Las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a Personas Relacionadas.
- viii. Las dispensas para que un miembro del Consejo de Administración, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aproveche oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una Influencia Significativa. Las dispensas por transacciones cuyo importe sea menor al mencionado en la fracción III del inciso (C) de esta cláusula, podrán delegarse en el Comité de Auditoría o en el Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad.
- ix. Los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.
- x. Las políticas contables de la Sociedad, ajustándose, en su caso, a los principios de contabilidad reconocidos o expedidos por la CNBV mediante disposiciones de carácter general.
- xi. Los estados financieros de la Sociedad.

- xii. La contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa. Cuando las determinaciones del Consejo de Administración no sean acordes con las opiniones que le proporcione el comité correspondiente, el citado comité deberá instruir al Director General revelar tal circunstancia al público inversionista, a través de la BMV de conformidad con lo dispuesto por el reglamento interior de la misma.
- xiii. Presentar a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social: (A) los informes de actividades del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad y, en su caso, de cualquier otro comité del Consejo de Administración constituido para auxiliarlo en el desempeño de sus funciones; (B) el informe que el Director General elabore conforme a lo señalado en el artículo ciento setenta y dos de la Ley General de Sociedades Mercantiles; (C) la opinión del Consejo de Administración sobre el contenido del informe del Director General a que se refiere el inciso (B) inmediato anterior; (D) el informe a que se refiere el artículo 172, inciso b) de la Ley General de Sociedades Mercantiles en el que se contengan las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera; y (E) el informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido de conformidad con lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores.
- xiv. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los Comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de Auditoría Externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquella, lo que podrá llevar a cabo por conducto del Comité de Auditoría.
- xv. Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes.
- xvi. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
- xvii. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Director General en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.
- xviii. Solicitar al Director General la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento. Lo anterior, sin perjuicio de la obligación que en tal sentido tiene a su cargo el Director General de la Sociedad de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y a estos Estatutos Sociales.
- xix. Vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas de la Sociedad. Sin embargo, de conformidad con lo dispuesto por el artículo veintiocho de la Ley del Mercado de Valores, podrá delegar tal función en el Comité de Auditoría.
- xx. Las demás que la Ley del Mercado de Valores establezca o se prevean en estos los Estatutos Sociales, acordes con dicho ordenamiento legal.

Integración de los órganos intermedios del Consejo de Administración

El Grupo constituyó dos órganos intermedios del Consejo de Administración los cuales son: el Comité de Auditoría y el Comité de Prácticas Societarias, los cuales desempeñan la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de negocios de la Compañía. Dichos comités se rigen por reglamentos internos cuyas disposiciones están basadas en la Ley del Mercado de Valores y el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

El **Comité de Auditoría** del Grupo es el encargado de las funciones de vigilancia de la Sociedad y se encuentra integrado por cuatro consejeros independientes. Dentro de sus funciones se encuentran el preparar y entregar al Consejo de Administración un reporte anual de actividades y presentarlo a más tardar dentro de los 60 días siguientes al cierre del ejercicio.

De acuerdo con el reglamento del Comité de Auditoría del Grupo las principales funciones de este Comité son:

- i. Conocer y opinar sobre transacciones con partes o personas relacionadas.
- ii. Proponer la contratación de especialistas independientes en los casos que lo juzgue conveniente, a fin de que expresen su opinión respecto a las transacciones con partes relacionadas.
- iii. Recomendar al Consejo de Administración de la Sociedad a los candidatos para auditores externos de la Sociedad, las condiciones de contratación y su alcance en los mandatos profesionales.
- iv. Apoyar al Consejo de Administración de la Sociedad supervisando el cumplimiento de los contratos de auditoría.
- v. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración de la Sociedad y los auditores externos, así como asegurar la independencia y objetividad de estos últimos; revisar el programa de trabajo, las cartas de observaciones y los reportes de auditoría.
- vi. Recomendar al Consejo las bases para la preparación de la información financiera de la Sociedad.
- vii. Auxiliar al Consejo de Administración de la Sociedad en la revisión de la información financiera y su proceso de emisión.
- viii. Contribuir en la definición de los lineamientos generales del sistema de control interno de la Sociedad y evaluar su efectividad.
- ix. Auxiliar al Consejo de Administración de la Sociedad en la coordinación y evaluación de los programas anuales de auditoría interna.
- x. Coordinar las labores del auditor externo e interno con el Comité de auditoría.
- xi. Verificar que se cuenten con los mecanismos necesarios para comprobar que la Sociedad cumple con las diferentes disposiciones legales a las que está sujeta; y
- xii. Opinar respecto a la justificación del precio al que los accionistas obligados en términos del Artículo Dieciséis de la Ley del Mercado de Valores, realicen una oferta pública de compra en caso de cancelación de registro de las acciones de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores. En el evento que dicha opinión sea diversa a la opinión que sobre la materia emita el Consejo de Administración de la Sociedad, entonces el Comité de Auditoría deberá dar a conocer su opinión al gran público inversionista.

Los miembros del Comité de Auditoría son: Lic. Eduardo Ortiz Tirado Serrano, Lic. Carlos Autrey Maza, C.P. José Manuel Rincón Gallardo, y como presidente, Lic. José Roberto Danel Díaz.

La Carta del Presidente del Comité de Auditoría sobre el ejercicio 2012 se encuentra contenida en el inciso 7) ANEXOS.

El **Comité de Prácticas Societarias** del Grupo tiene como función básica opinar e informar al Consejo de Administración sobre las políticas establecidas para el apalancamiento, proporciones de deuda de corto y largo plazo y la diversidad sobre la conveniencia del manejo de la deuda dentro de los diferentes sectores de los mercados, tanto nacionales como extranjeros. Este Comité se encuentra integrado por dos consejeros patrimoniales y por tres consejeros independientes y puede preparar su informe al Consejo de Administración por lo menos una vez al año, el cual es entregado y discutido en alguna de las cuatro reuniones que el Consejo de Administración lleva a cabo.

Las principales funciones del Comité de Prácticas Societarias del Grupo son:

- i. Dar opinión al Consejo de Administración en relación a observaciones respecto del desempeño de los Directivos Relevantes de la Sociedad; las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas; los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y Directivos Relevantes de la Sociedad; y las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración para aprovechar oportunidades de negocio que correspondan a la Sociedad, a las personas morales que ésta controle o aquellas en las que la Sociedad tenga Influencia Significativa en términos del inciso f) fracción III del artículo veintiocho de la Ley del Mercado de Valores.
- ii. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones.
- iii. Convocar a Asambleas de Accionistas y hacer que se inserten en el Orden del Día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.
- iv. Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes respecto a las principales políticas y criterios contables seguidos para la preparación de la información financiera de la Sociedad y las actividades en las que el propio Consejo de Administración hubiere intervenido, de conformidad con lo dispuesto por el artículo veintiocho, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.
- v. Las demás que establezca la Ley del Mercado de Valores o se prevean en estos Estatutos Sociales.

Los miembros del Comité de Prácticas Societarias son: Lic. Héctor Hernández-Pons Torres, Lic. Enrique Hernández-Pons Torres, C.P. José Manuel Rincón Gallardo, Ing. Luis Rebollar Corona, y como presidente, Lic. José Roberto Danel Díaz.

La Carta del Presidente del Comité de Prácticas Societarias sobre el ejercicio 2012 se encuentra contenida en el inciso 7) ANEXOS.

Principales funcionarios

Las compensaciones pagadas a los principales funcionarios durante 2012, representaron aproximadamente el 1.0% del total de costos y gastos consolidados de la Compañía durante el mismo ejercicio.

La Compañía cuenta con planes de retiro en beneficio de todos sus empleados de confianza, incluidos sus principales funcionarios, cuyo fondo al 31 de diciembre de 2012 ascendió a \$74 millones de pesos.

La siguiente tabla muestra los nombres de los principales funcionarios de la Compañía, cargo, antigüedad y año de nacimiento:

Nombre	Cargo	Antigüedad	Año de nacimiento
Héctor Hernández-Pons Torres	Presidente y Director General	35	1955
Enrique Hernández-Pons Torres	Vicepresidente y Director General Adjunto y de Negocios Internacionales	41	1951
Gerardo Canavati Miguel	Director de Planeación y Finanzas	10	1967
Alberto Garza Cabañas	Director de Cadena de Suministro	24	1969
Pedro Gracia-Medrano Murrieta	Director de Recursos Humanos	34	1955
Alejandro Martínez-Gallardo y de Pourtales	Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas	25	1944
Ernesto Ramos Ortiz	Director de Administración	42	1946
José Juan Rodríguez del Collado	Director de Food Service	22	1963
Héctor José Castillo Guerrero	Director de Mercadotecnia	5	1974
Andrea del Rizzo	Director de Ventas	4	1971

Héctor Hernández-Pons Torres

Presidente y Director General

Ver sección: "Biografías de los miembros del Consejo de Administración"

Enrique Hernández-Pons Torres

Vicepresidente, Director General Adjunto y de Negocios Internacionales

Ver sección: "Biografías de los miembros del Consejo de Administración"

Gerardo Canavati Miguel

Director de Planeación y Finanzas

Licenciado en Economía por el ITAM (Instituto Tecnológico Autónomo de México) con maestría en Finanzas por la misma institución. Durante el periodo 1987-2000 ocupó diversos puestos en instituciones financieras y, posteriormente, se desempeñó como Director de Finanzas de dos empresas pequeñas dentro de los sectores inmobiliario y de alimentos. En 2001, ingresó al Grupo como Director de Planeación Financiera teniendo a su cargo las áreas de Planeación estratégica, Presupuestos y Relación con inversionistas. En 2007 fue nombrado Director de Planeación y Finanzas, expandiendo su gestión hacia el área de Finanzas y Tesorería, áreas que coordina actualmente.

Alberto Garza Cabañas

Director de Cadena de Suministro

Licenciado en Ciencias de la Comunicación de la Universidad Iberoamericana y tiene una Maestría (MBA) por parte del IPADE; ingresó a Herdez en 1989 al área de Publicidad para posteriormente pasar al área de marcas en donde fue Asistente, Subgerente y Gerente de diferentes marcas; más tarde, realizó un plan de desarrollo en EUA por 3 años trabajando para Festín Foods, McCormick & Co., Hormel Foods y diferentes distribuidores y brokers de alimentos; regresó a Herdez al área de Ventas ocupando la Gerencia Comercial; llegó a la Sub Dirección de Ventas; cuando, en 2002 la empresa se estructura en base a Unidades de Negocio, él queda como responsable de la Dirección Comercial de las empresas del Grupo para posteriormente ser nombrado Director de la Unidad de Negocios Herdez y luego Director Ejecutivo. A partir del 2008 es nombrado Director de la Cadena de Suministro del Grupo dirigiendo las áreas de Operaciones, Logística, Compras, Técnica e Importaciones y Exportaciones. Forma parte del Consejo de CANAINCA desde el 2007 y es miembro del Consejo de Administración de Herdez Del Fuerte e Intercafé.

Pedro Gracia-Medrano

Director de Recursos Humanos

Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad La Salle, con maestría en Administración de Empresas en la misma casa de estudios. Ingresó al Grupo en 1978, al área de Distribución y en 1980 pasó al área de Relaciones Industriales, en donde ha desempeñado los siguientes puestos: Gerente, Subdirector y Director de Relaciones Industriales, luego, a partir del 2004, Director Ejecutivo de Recursos Humanos, y ahora Director de Recursos Humanos. Ha sido catedrático de diversas asignaturas en la Escuela de Comercio y Administración de la Universidad La Salle y miembro de los consejos de administración de Herdez y del Grupo, así como de las comisiones de trabajo de la CONCAMIN y de la CANAINCA.

Alejandro Martínez Gallardo

Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas

Licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México. Ingresó a Empacadora Búfalo en 1977, en donde desempeñó diversas posiciones hasta llegar a Director General. En 1993 Búfalo fue adquirida por el Grupo, y el Lic. Alejandro Martínez Gallardo fue nombrado Director de la propia Empacadora Búfalo así como de las marcas Doña María® y Carlota®. En el año 2003 fue promovido como Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas que incluye Barilla de México, Solo Doña María, Hormel Alimentos y McCormick de México. El Lic. Alejandro Martínez Gallardo ha desarrollado una intensa actividad gremial llegando a la presidencia de la CANAINCA y posteriormente a la CONCAMIN. Actualmente es miembro del Consejo de Conmexico, del Consejo Coordinador Empresarial y del Instituto Mexicano del Seguro Social, entre otros.

Ernesto Ramos Ortiz

Director de Administración

Graduado de Contaduría Pública por el ITAM (Instituto Tecnológico Autónomo de México) con estudios de posgrado en Finanzas e Impuestos Ingresó al Grupo en 1970 como Auditor Interno y posteriormente fue designado Contador General de McCormick de México. Actualmente funge como Secretario del Consejo de Administración del Grupo (no miembro) y es Comisario propietario de diversas subsidiarias del Grupo como son: Herdez, S.A. de C.V., McCormick de México, S.A. de C.V., Hormel Alimentos, S.A. de C.V., Grupo Búfalo, S.A. de C.V., y Miel Carlota, S.A. de C.V. Anterior Presidente de la Comisión de Ingeniería Financiera del CCPM (Colegio de Contadores Públicos de México), el Sr. Ernesto Ramos tiene un postgrado en Alta Dirección en el IPADE AD2 y una Maestría en Alta Dirección por la Universidad Anáhuac.

Juan Rodríguez Del Collado

Director de FoodService

Licenciado en Publicidad por el Centro de Estudios en Ciencias de la Comunicación y con un AD-1 otorgado por el IPADE. Durante el periodo de 1986-1990 ocupó diversos puestos en empresas como S.C. Johnson & Son, Pfizer y Campbell's de México en las áreas de Mercadotecnia y Ventas. Ingresó a la compañía en abril de 1990 como Gerente de Marca para McCormick de México y desde entonces desempeñó los puestos de Gerente de Mercadotecnia, Sub- Director y Director de Mercadotecnia del Grupo, con la División a Unidades de Negocio. En el 2002 fue promovido al puesto de Director Comercial de Empresas Asociadas y a partir de mayo del 2007 fue nombrado Director de FoodService.

Héctor José Castillo Guerrero

Director de Mercadotecnia

Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, con estudios de Economía en la Universidad Nacional Autónoma de México y Maestría en Administración Global de Negocios por Thunderbird. Ingresó a la Compañía a finales de 2007 a cargo de la mercadotecnia de la marca McCormick®. Anteriormente fue Director General en Fox Television Group y Vicepresidente Comercial en Media Planning Group en donde lideró el desarrollo de estrategias mediáticas y campañas para diferentes empresas como Mars, Reckitt Benckiser, Astra Zeneca, Grupo Modelo, Peugeot y Louis Vuitton, entre otras. Héctor José Castillo Guerrero también fue Consejero de Fondo Unido I.A.P. y, en sus inicios, trabajó en el área de Finanzas en Siemens y después en Mercadotecnia en Procter&Gamble en diferentes unidades de negocio.

Andrea Francesco de Rizzo

Director de Ventas

Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Ca'Foscari, Venecia, Italia. Trabajó en empresas italianas e inglesas como asistente de marca e investigación de mercados, y a partir de 1997 ingresa a Barilla Alimentare S.p.A., en cuya sede ubicada en Italia, ocupa varios puestos en ventas y administración de categorías. A partir de enero de 1999 cambia su domicilio a la ciudad de México, en donde ocupa puestos de trade marketing, administración de categorías y ejecutivo de cuenta clave hasta el año 2004, en que, continuando con Barilla en la división América, ocupa el puesto de Desarrollo de Nuevos Canales y Negocios con sede en Chicago, Illinois, EUA. A partir del 2005 regresa a México como Director de Barilla México y en el año 2010 es nombrado Director de Estrategia Comercial, puesto que ocupa hasta septiembre del 2011, fecha en que es nombrado Director de Ventas de Grupo Herdez.

Accionistas principales

La empresa Hechos con Amor, S.A. de C.V. es la empresa controladora y propietaria del 51.0% de las acciones del Grupo.

De acuerdo con los requisitos de mantenimiento y con la información relativa al número total de valores distribuidos entre el público inversionista que fue proporcionada por S.D. INDEVAL al cierre del día 18 de abril de 2013, los principales accionistas del Grupo y su participación accionaria son:

Distribución de acciones representativas del capital social		
Accionistas	Acciones	Participación
Hechos con Amor, S.A. de C.V.*	220,320,001	51.0%
Público Inversionista	211,679,999	49.0%
Acciones en circulación	432,000,000	100.0%

* Hechos con Amor, S.A. de C.V. es una sociedad controladora de acciones propiedad de la familia Hernández-Pons Torres.

d) Estatutos sociales y otros convenios

El Grupo fue constituido como una Sociedad Anónima de Capital Variable conforme a lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles. La denominación de la Sociedad es “Grupo Herdez”, la cual irá seguida de las palabras “Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable” o su abreviatura “S.A.B. de C.V.” según la Ley del Mercado de Valores vigente.

El capital social del Grupo es variable. El capital social mínimo fijo sin derecho a retiro, asciende a la cantidad de \$6,825,294.70 pesos y está representado por 43,200,000 acciones ordinarias, de la Clase I, sin expresión de valor nominal. El capital variable está representado por 388,800,000 acciones ordinarias, de la Clase II, sin expresión de valor nominal.

Registro de acciones

Las acciones del Grupo están representadas por títulos de acciones que contienen cupones nominativos adheridos, numerados progresivamente. El Grupo lleva un registro de acciones y, conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles, solamente aquellos accionistas inscritos en dicho registro serán considerados como accionistas del Grupo.

Derechos de voto y Asambleas de accionistas

Todas las acciones del Grupo confieren a sus tenedores iguales derechos y obligaciones, excepto por el derecho de retiro que es exclusivo de los tenedores de las acciones representativas de la parte variable del capital social.

Las asambleas generales de accionistas del Grupo pueden ser ordinarias o extraordinarias. Las asambleas generales extraordinarias son aquellas que se convocan para tratar sobre los asuntos especificados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos sociales, que comprenden, principalmente, aumentos y reducciones en la parte fija del capital social y otras modificaciones a los estatutos sociales, liquidación, fusión, transformación de un tipo de sociedad a otra, cambio de nacionalidad y cambio de objeto social.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas se reunirá por lo menos una vez al año, dentro de los cuatro meses siguientes al de la clausura del ejercicio social. Al celebrarse dicha Asamblea Anual ésta se ocupará, además de los asuntos incluido en su orden del día, de los asuntos a los que se refiere el artículo ciento ochenta y uno de la Ley General de Sociedades Mercantiles. En adición a dichos asuntos, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá reunirse para aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la Sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando representen el veinte por ciento o más de los activos consolidados de la Sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación. En dichas asambleas, en su caso, también podrán votar los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido.

Además, la Asamblea General Ordinaria Anual deberá acordar expresamente para cada ejercicio el monto máximo de recursos que podrán destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse para tal fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad.

Las Asambleas Generales de Accionistas serán convocadas por el Consejo de Administración, por conducto de su Presidente o, en su defecto, por el Secretario no miembro del Consejo de Administración de la Sociedad. También podrán ser convocadas por el Presidente del Comité de Auditoría o por el Presidente del Comité de Prácticas Societarias a solicitud de los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, inclusive limitado o restringido, que sean representativas de cuando menos el diez por ciento del capital social de la Sociedad, en los términos del artículo cincuenta de la Ley del Mercado de Valores.

Para concurrir a las asambleas generales, los accionistas deberán obtener sus respectivas tarjetas de admisión en el domicilio y con la anticipación que señalen las convocatorias correspondientes, contra la entrega de una constancia de que sus acciones se encuentran depositadas en alguna institución para el depósito de valores o ante alguna institución fiduciaria o de crédito nacional o extranjera.

Los accionistas tendrán un voto por cada acción de que sean propietarios y podrán hacerse representar por medio de apoderado autorizado mediante poder otorgado en formularios elaborados por la Sociedad.

La Emisora deberá mantener a disposición de los intermediarios del mercado de valores que acrediten contar con la representación de los accionistas de la propia Sociedad, durante el plazo a que se refiere el Artículo 173 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, los formularios de los poderes a que se refiere la Ley del Mercado de Valores, a fin de que aquellos puedan hacerlos llegar con oportunidad a sus representados.

Desde el momento en que se publique la convocatoria para las asambleas de accionistas, deberán estar a disposición de los mismos, de forma inmediata y gratuita, la información y los documentos disponibles relacionados con cada uno de los puntos establecidos en el orden del día.

Dividendos

Las utilidades netas obtenidas en cada ejercicio social, después de aprobado el estado financiero correspondiente por los accionistas de la Emisora, se distribuirán en la forma siguiente:

1. Se separará en su caso, la cantidad que corresponda a los trabajadores, por concepto de participación en las utilidades de la Emisora;
2. Un cinco por ciento será separado para formar o incrementar la reserva legal, hasta que dicho fondo sea por lo menos igual a la quinta parte del capital social; y
3. El resto podrá ser aplicado a la creación de fondos especiales, o bien, distribuido entre los accionistas en proporción al número de sus acciones, en la forma y términos que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

En la asamblea anual ordinaria de accionistas, el Consejo de Administración presenta los estados financieros del Grupo por el ejercicio fiscal previo, junto con un informe sobre los mismos, a los tenedores de acciones para su consideración. Los tenedores de acciones, una vez que han aprobado los estados financieros, determinan la distribución de las utilidades netas del Grupo, correspondientes al ejercicio anterior. Se requiere por ley que se destine el 5% de dichas utilidades netas a una reserva legal, la cual no estará disponible para distribución, hasta que la cantidad de dicha reserva legal sea igual al 20% del capital social pagado del Grupo (antes de dar efecto a la reexpresión de los mismos en Pesos constantes). Las cantidades en exceso de aquellas destinadas al fondo de reserva legal, podrán distribuirse a los demás fondos especiales de reserva que los accionistas determinen.

Después de que un dividendo haya sido decretado, la Asamblea Ordinaria de Accionistas o, en su caso, el Consejo de Administración, fijarán la fecha en que habrá de efectuarse su pago. Todos los dividendos que no sean cobrados en un período de cinco años a partir de la fecha señalada para su pago, prescribirán a favor del Grupo.

Variaciones en el Capital Social

Generalmente, podrá efectuarse un incremento de capital social de la Emisora a través de la emisión de nuevas acciones para pago en efectivo o en especie, mediante capitalización de pasivos o capitalización de ciertas partidas del capital. No podrá efectuarse un aumento de capital social hasta que todas las acciones del capital social emitidas y suscritas previamente hayan sido pagadas en su totalidad. Por lo general, podrá efectuarse una disminución del capital social para absorber pérdidas o por reembolso a los accionistas, mismas que se efectuarán mediante la amortización proporcional del número de acciones en circulación, pero en todo caso, se amortizarán primeramente acciones representativas de la parte variable del capital y, únicamente si la cantidad de tales acciones no fuera suficiente para absorber totalmente el monto de la reducción de capital aprobada se amortizarán acciones representativas del capital social mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad requerida para completar la disminución de capital de que se trate.

Salvo los aumentos o disminuciones de capital social que se deriven de: (i) la adquisición de acciones propias en la bolsa de valores en que opere la Sociedad y, en el entendido de que se resuelva que dichas acciones se conviertan en acciones de tesorería de conformidad con los estatutos sociales, el Artículo Catorce Bis Tres de la Ley del Mercado de Valores, las reglas de carácter general que al efecto emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y cualquier otra disposición legal aplicable; y (ii) el ejercicio del derecho de retiro por parte de los accionistas de la Sociedad, todo aumento o disminución del capital social en la parte fija se efectuará por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y cualquier aumento o disminución del capital social en la parte variable se efectuará por resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, debiendo el acta correspondiente, en ambos casos, ser protocolizada ante notario público. No será necesaria la inscripción en el Registro Público de Comercio del domicilio de la Sociedad de los instrumentos notariales que contengan aumentos o disminución de capital en la parte variable del capital de la Sociedad.

No se requiere resolución alguna de los accionistas para disminuciones del capital social que resulten del ejercicio del derecho de retiro de acciones representativas de la porción variable del capital social o de la compra, por la Emisora, de sus acciones o por aumentos en el capital social que resulten de la venta de acciones previamente compradas por la misma.

Derechos de preferencia

Salvo en ciertas circunstancias, en el caso de un aumento de capital a través de la emisión de nuevas acciones para pago en efectivo o en especie, un tenedor de acciones existentes de la Emisora al momento del aumento de capital, tiene un derecho de preferencia para suscribir el número de acciones nuevas suficiente para mantener su mismo porcentaje de participación o, en caso, de un aumento de capital a través de la emisión de acciones con derecho a voto limitado o con derechos corporativos limitados, suscribir un número suficiente de las acciones que se emitan para mantener su mismo porcentaje de participación. Los derechos de preferencia deben ejercerse dentro de los 15 días siguientes a la publicación del aviso del aumento de capital en el Diario Oficial de la Federación o en el diario oficial del domicilio social de la Emisora o después de la fecha de la asamblea de accionistas en la que se aprobó el aumento de capital si es que todos los accionistas estaban representados en dicha asamblea; de lo contrario, dichos derechos no tendrán efecto. Conforme a la ley, los accionistas no podrán renunciar por anticipado a los derechos de preferencia, excepto en ciertas circunstancias.

Ley de inversión extranjera

La participación de inversión extranjera en el capital social de la Emisora está regulada por la Ley de Inversión Extranjera y por el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera. La Secretaría de Economía y la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras son los órganos responsables de aplicar la Ley de Inversión Extranjera. Los estatutos sociales de la Emisora disponen que la sociedad admita directamente como socios o accionistas a inversionistas extranjeros y sociedades sin cláusula de exclusión de extranjeros.

La Emisora tiene cláusula de admisión de extranjeros, y en los estatutos sociales se indica lo siguiente: “Esta Sociedad es mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Sociedad se obligan formalmente ante la Secretaría de Relaciones Exteriores del gobierno de los Estados Unidos Mexicanos, a considerarse como nacionales respecto de las acciones de la Sociedad que adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de que sea titular la Sociedad, o bien, de los derechos u obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Sociedad. Por lo tanto, dichos socios en virtud de su calidad como tales, renuncian a invocar la protección de su gobierno bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las acciones, derechos y bienes que hubieren adquirido.”

Capital Mínimo Fijo y Variable

Como sociedad anónima de capital variable, al Grupo se le permite emitir acciones que constituyan la parte fija y acciones que constituyan la parte variable del capital social. La emisión de acciones de la parte variable del capital social, a diferencia de la emisión de acciones de la parte fija del capital social, no requiere la reforma de los estatutos sociales, aun cuando sí requiere aprobación de una asamblea general ordinaria de accionistas.

Duración

La duración del Grupo conforme a sus estatutos sociales es indefinida.

Adquisición de acciones propias

En términos de lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y sujetándose a las disposiciones de carácter general que para tal efecto emita la CNBV, el Grupo podrá adquirir las acciones por ella emitidas, a través de la BMV, al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, siempre que la compra se realice con cargo al capital contable en tanto dichas acciones pertenezcan a la propia Emisora o, en su caso, al capital social en el evento de que se resuelva convertirlas en acciones de tesorería, en cuyo supuesto, no se requerirá de la resolución de la asamblea de accionistas.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá acordar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Emisora, incluyendo las retenidas. Por su parte, el Consejo de Administración deberá designar al efecto a la o a las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias. En tanto pertenezcan las acciones a la Emisora, no podrán ser representadas en asambleas de accionistas de cualquier clase.

A este respecto, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2013 aprobó la cantidad de \$600 millones de pesos como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la compra de acciones propias para el ejercicio social que concluye el 31 de diciembre de 2013. Asimismo, se ratificó al Lic. Gerardo Canavati Miguel como responsable para efectuar los movimientos de este fondo.

Las sociedades en las cuales del Grupo tenga la titularidad de la mayoría de las acciones o partes sociales, no deberán directa o indirectamente invertir en acciones del Grupo, ni de ninguna otra sociedad que sea accionista mayoritaria del Grupo.

Las acciones propias que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones de tesorería a que se refiere el primer párrafo de este apartado, sin perjuicio de lo establecido por la Ley General de Sociedades Mercantiles, podrán ser colocadas entre el público inversionista, sin que para éste último caso el aumento de capital social correspondiente requiera resolución de asamblea de accionistas de ninguna clase, ni del acuerdo del Consejo de Administración tratándose de su colocación.

Recompra en caso de cancelación de registro

En el caso de cancelación de la inscripción de las acciones del Grupo en el Registro Nacional de Valores, ya sea por solicitud de la propia Sociedad o por resolución adoptada por la CNBV en términos de ley, los accionistas que ostenten el control de la Sociedad en ese momento, se obligan a realizar una oferta pública de compra, previamente a la cancelación, al precio que resulte más alto entre: (i) el promedio del cierre de las operaciones que se hubieren efectuado durante los treinta días en que hubieran cotizado las acciones, previos a la fecha de la oferta, y (ii) el valor contable de la acción de acuerdo con el último reporte trimestral, presentado a la propia CNBV y a la BMV antes de la oferta, salvo que la CNBV al resolver la autorización de la oferta pública de compra de acciones tendiente a la cancelación de la inscripción referida, autorice un precio distinto.

La reforma de la cláusula correspondiente en los estatutos requerirá: (i) de la aprobación previa de la CNBV y (ii) del acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas adoptado con un quórum de votación mínimo del 95% (noventa y cinco por ciento) del capital social.

Conflicto de interés de accionistas

Conforme a la Ley, cualquier accionista que tenga un conflicto de intereses con respecto a cualquier operación debe abstenerse de deliberar o votar respecto a este asunto en la asamblea de accionistas correspondiente. Un accionista que contravenga esta disposición será responsable de daños si la transacción no hubiere sido aprobada sin el voto de dicho accionista.

Conflicto de interés de consejeros

Conforme a la ley y según lo estipulan los estatutos, los miembros del Consejo y el Secretario no miembro del Consejo de Administración de la Sociedad deberán cumplir con el Deber de Lealtad que les imponen los artículos 34 a 37 de la Ley del Mercado de Valores, cumpliendo con las obligaciones de i) mantener la confidencialidad de la información que tengan conocimiento con motivo de su cargo, y ii) abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de un asunto en el que tengan conflicto de interés. Cualquier miembro del Consejo de Administración que viole dicha disposición podrá ser responsable de los daños y perjuicios ocasionados a la Emisora. Conforme a los principios del Código de Mejores Prácticas Corporativas, los Consejeros deben comunicar al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración cualquier situación de la que pueda derivar un conflicto de interés y abstenerse de participar en la deliberación correspondiente.

Responsabilidades por incumplimiento

La responsabilidad consistente en indemnizar los daños y perjuicios ocasionados con motivo de los actos, hechos u omisiones a derivadas del incumplimiento del Deber de Lealtad, será solidaria entre los culpables que hayan adoptado la decisión y será exigible como consecuencia de los daños o perjuicios ocasionados. La indemnización que corresponda deberá cubrir los daños y perjuicios causados a la Sociedad o personas morales que ésta controle o en las que tenga una Influencia Significativa y, en todo caso, se procederá a la remoción del cargo de los culpables.

La acción de responsabilidad podrá ser ejercida: **(i)** por la Sociedad; o **(ii)** por los accionistas de la Sociedad que, en lo individual o en su conjunto, tengan la titularidad de acciones que representen el cinco por ciento o más del capital social. Adicionalmente, el Director General y los demás Directivos Relevantes serán responsables de los daños y perjuicios que ocasionen a la Sociedad o personas morales que ésta controle por: **(i)** la falta de atención oportuna y diligente, por causas que les sean imputables, de las solicitudes de información y documentación que en el ámbito de sus competencias les requieran los consejeros de la Sociedad; **(ii)** la presentación o revelación, a sabiendas, de información falsa o que induzca a error.

Modificaciones a los estatutos sociales

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2010, se aprobó reformar las fracciones IV y V de la cláusula tercera de los estatutos sociales referentes al objeto social quedando redactados en los siguientes términos:

“TERCERA: OBJETO SOCIAL.- El objeto de la Sociedad es:

...

IV. La emisión, suscripción, aceptación, endoso, aval o cualquier otro tipo de negociación con títulos o valores que la Ley permita incluyendo, sin limitar acciones, certificados bursátiles e inclusive contratar con instituciones financieras toda clase de créditos, préstamos, operaciones derivadas, otorgar todo tipo de garantías respecto de dichas operaciones y suscribir cualquier documento relacionado con ellas, de conformidad con lo establecido por los artículos 53, 56, 61 y 65 de la Ley del Mercado de Valores y demás aplicables.

V. La celebración de todo tipo de actos, la contratación de créditos o pasivos, otorgando y recibiendo garantías específicas, la emisión de obligaciones, bonos, papel comercial, acciones y cualquier otro valor permitido por la Ley; aceptar, girar, endosar o avalar toda clase de títulos de crédito y valores; otorgar fianzas, avales o garantías de cualquier clase, respecto de las obligaciones contraídas por la propia sociedad o por terceros, inclusive como obligado solidario y aquellos aceptados por terceros.

Grupo Herdez se apeg a los lineamientos establecidos en el Código de Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, mismo que puede ser consultado en el cuestionario de grado de adhesión al CMPC el cual se encuentra en las páginas web de la BMV y de la CNBV.

5. Mercado de capitales

a) Estructura accionaria

Las acciones del Grupo cotizan en la BMV desde el 29 de Octubre de 1991. En 1997 se estableció un programa de ADR's nivel 1, a través del cual las acciones cotizan "OTC" en el mercado norteamericano, con la clave GUZBY, a razón de 25 acciones ordinarias por cada ADR. El banco depositario es "The Bank of New York Mellon".

b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores

Las siguientes tablas muestran los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre, en pesos nominales y los volúmenes operados en la BMV:

Año	Número de acciones operadas (miles)	Importe Operado (miles de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2008	289	4,163	12.50	11.90	15.98
2009	17,286	231,089	17.50	11.00	17.50
2010	293,310	5,241,523	22.13	13.00	22.13
2011	103,071	2,480,878	24.89	21.70	26.58
2012	138,270	3,890,981	39.70	24.79	39.90

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (miles de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
1T11	40,557	926,048	23.88	21.70	23.88
2T11	25,290	632,834	25.17	23.77	26.58
3T11	17,977	447,168	24.44	23.70	25.30
4T11	19,247	474,829	24.89	24.08	25.01
1T12	74,810	1,898,451	26.49	24.79	26.58
2T12	28,482	801,630	30.67	26.35	30.67
3T12	17,656	558,364	33.12	30.83	33.26
4T12	17,321	632,536	39.70	33.27	39.90

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (miles de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
Oct 12	5,420	192,233	35.47	33.27	36.69
Nov 12	4,862	174,970	36.04	35.51	36.50
Dic 12	7,039	265,334	39.70	35.72	39.90
Ene 13	3,777	152,776	40.18	39.48	41.12
Feb 13	6,531	257,173	38.65	38.47	40.44
Mar 13	6,038	250,920	45.40	39.12	45.40

Fuente: Bloomberg

Según el Filtro de Selección de la muestra del IPC – Relación de las primeras 50 series accionarias, HERDEZ se ubica en el lugar 41 al cierre de marzo de 2013.

c) Formador de mercado

Desde el 18 de julio de 2011, Grupo Herdez firmó un Contrato de Servicio de Formación de Mercado con Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, con el objeto de aumentar la liquidez de sus acciones en el mercado, así como de promover la estabilidad y la continuidad de precios de las mismas.

El contrato inicial expiró doce meses después de la fecha de autorización del Formador de Mercado por parte de la BMV, pero se prolongó de acuerdo a los términos que establecen la opción de dar un aviso de prórroga por periodos iguales.

Los valores de Grupo Herdez con los que opera el formador de mercado son los siguientes:

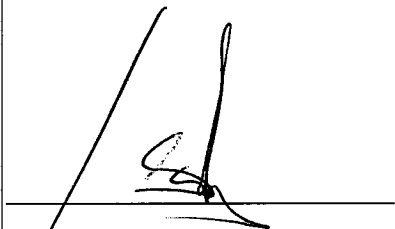
Tipo de valor: ACCION
Clave de cotización: HERDEZ*
Código ISIN: MX01HE010008

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, es responsable, entre otras cosas, de:

- Mantener una presencia operativa continua sobre los Valores durante cada Sesión de Remate del Mercado de Capitales administrado por la Bolsa durante la vigencia del contrato
- Conocer y apegarse a las disposiciones del “Manual de reglas operativas para el Sistema Electrónico de Negociación” y en el reglamento interior de la Bolsa, así como de las reglas establecidas en torno a su función en las demás Disposiciones aplicables.
- Establecer posturas de compra y de venta de valores.

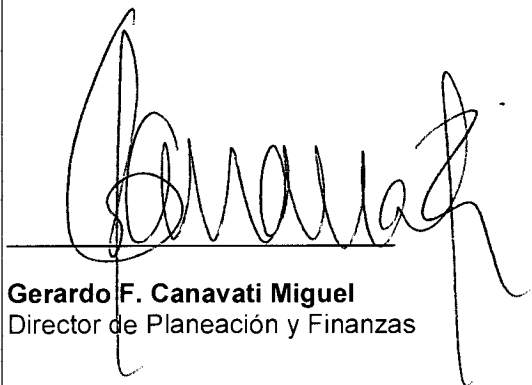
6. Personas responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



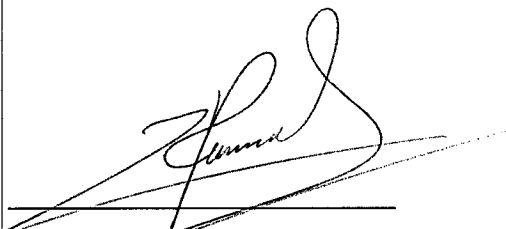
Héctor Hernández-Pons Torres

Presidente del Consejo de Administración y Director General



Gerardo F. Canavati Miguel

Director de Planeación y Finanzas



Martín Ernesto Ramos Ortiz

Responsable Jurídico



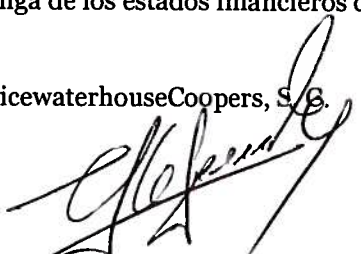
México, D. F., 30 de abril de 2013

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que contiene el presente reporte anual por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2012 fueron dictaminados con fecha 5 de abril de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

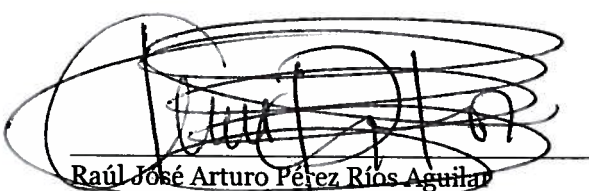
Asimismo, manifiestan que han leído el presente reporte anual y basados en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tienen conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fueron contratados, y no realizaron procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la demás información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias por ellos dictaminados.

PricewaterhouseCoopers, S. B.



C.P.C. Guillermo Azcona González
Socio de Auditoría



Raúl José Arturo Pérez Ríos Aguilar
Representante Legal



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas
Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Monte Pelvoux No. 215
Col. Lomas de Chapultepec
Deleg. Miguel Hidalgo
11000 México D. F.

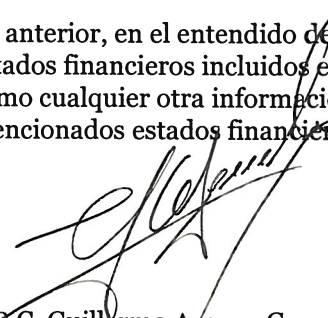
Tlalnepantla, Méx., 30 de abril de 2013

Estimado señor Ramos:

En cumplimiento con las “DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES” (Disposiciones), emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público - Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) que entraron en vigor el 20 de marzo de 2003, modificadas mediante en diversas resoluciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación hasta el 12 de octubre de 2012, y de conformidad con lo establecido en el artículo 84 Bis. de las Disposiciones y como complemento de la carta de independencia que emití el 26 de abril de 2012, manifiesto lo siguiente:

Otorgo mi consentimiento para que Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias incluya en el reporte anual a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1 de las Disposiciones, el dictamen de la Emisora por los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 que fueron dictaminados con fecha 5 de abril de 2013, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Lo anterior, en el entendido de que previamente me cercioré de que la información contenida en los estados financieros incluidos en el reporte anual de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros o del dictamen que al efecto presente, coincide con la dictaminada.



C.P.C. Guillermo Azcona González
Socio de Auditoría

Carta del Comité de Auditoría

Marzo 8, 2013

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres
Presidente del Consejo de Administración
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.
Monte Pelvoux No. 215 Piso 5
Col. Lomas de Chapultepec
México, D.F. 11000

Estimado Lic. Hernández-Pons:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración por el ejercicio 2012, de conformidad con lo que establece el Artículo 43, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores.

En el desarrollo de nuestro trabajo, observamos las regulaciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, y lo señalado en el Reglamento del Comité de Auditoría así como en el Programa Anual de temas a tratar.

Durante el período que se informa, el Comité sesionó puntualmente en las juntas programadas y en cada caso se formuló la Agenda con los temas a tratar y se elaboró el Acta respectiva. A las juntas asistieron los consejeros designados y los invitados.

Se presentó al Consejo de Administración un Informe con los asuntos tratados en cada una de las juntas del Comité.

Los asuntos relevantes que se atendieron y que, en su caso, se dio la opinión favorable para su aprobación al Consejo de Administración, fueron los siguientes:

1. Analizamos los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2011 con cifras consolidadas y sus Notas.

Por su importancia relativa se analizó también la información de la subsidiaria Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. que incluye las operaciones de MegaMex Foods, LLC, y sus subsidiarias, en los Estados Unidos de América.

2. Tomamos conocimiento de la Carta de Observaciones del auditor externo de la sociedad por el año 2011 y se le dio seguimiento a su implementación durante el año.
3. Analizamos Informe sobre el estudio y la evaluación del control interno realizada por el auditor externo de la sociedad durante el transcurso normal de su revisión para la auditoría del 2011.

El Informe señala que los procedimientos de auditoría aplicados sobre el diseño y operación del control interno, en el que se depositó un alto nivel de confianza para el desarrollo de la auditoría, confirman que éste opera de manera efectiva, sin que ninguna de las observaciones detectadas e informadas a la administración sea considerada como debilidad material o deficiencia significativa. Se tomó conocimiento de las áreas de mejora y se dio seguimiento a su implementación.

4. Conocimos los Estados Financieros Trimestrales del 2012 y dimos nuestra recomendación para su aprobación al Consejo de Administración y presentación a la Bolsa Mexicana de Valores.

5. Aprobamos el programa de trabajo del área de Auditoría Interna por el año 2012, se le dio seguimiento a su desarrollo y a la implementación de sus observaciones.
6. Las nuevas normas de Información Financiera utilizadas durante el ejercicio 2012, así como las que ya estaban en vigor, fueron aplicadas en forma consistente y sin tener efectos significativos.
7. Le dimos seguimiento al Plan elaborado por la compañía para la convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) las cuales se utilizaron a partir del año 2012.
8. Evaluamos el desempeño de la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers, el cual se consideró satisfactorio y dentro de los criterios establecidos en el contrato de servicios. Así mismo, se reconoció el trabajo del socio encargado de la auditoría quien en su momento nos confirmó su independencia profesional y económica.

De esta manera, se recomendó la confirmación de la firma PricewaterhouseCoopers como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2012, así como en la subsidiaria Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. y sus empresas en los Estados Unidos de América.

9. Los servicios adicionales a los de auditoría externa que proporcionó la firma de auditores externos de la sociedad, fueron por asesoría fiscal, estudio de precios de transferencia, dictamen del IMSS y consultas sobre diversos asuntos, con un importe de \$4.4 millones de pesos.
10. Conocimos y evaluamos los mecanismos que tiene implementados la Dirección General para la identificación, análisis, administración y control de los principales riesgos a los que está sujeta la sociedad, así como los criterios establecidos para su adecuada revelación.
11. En cada una de las juntas fuimos informados de las quejas recibidas por faltas al Código de Ética, el seguimiento que se les dio y la protección que recibieron los informantes.
12. Tomamos conocimiento y dimos seguimiento a los asuntos fiscales y jurídicos pendientes, así como a la implementación adecuada de las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y los acuerdos de las Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.
13. Como complemento, en la junta del Comité celebrada el 14 de febrero de 2013, analizamos los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2012 con cifras consolidadas, sus Notas y la Carta de Observaciones del auditor externo de la sociedad.

La información financiera fue elaborada y presentada de conformidad con las Normales Internacionales de Información Financiera y la auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Atentamente,



C.P. Roberto Danel Díaz
Presidente del Comité de Auditoría

Carta del Comité de Prácticas Societarias

Marzo 8, 2013

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres
Presidente del Consejo de Administración
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.
Monte Pelvoux No. 215 Piso 5
Col. Lomas de Chapultepec
México, D.F. 11000

Estimado Lic. Hernández-Pons:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Prácticas Societarias del Consejo de Administración correspondientes al año 2012, a que se refiere el Artículo 43, fracción I, de la Ley del Mercado de Valores.

En el desarrollo de nuestro trabajo, observamos las regulaciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, el Reglamento del Comité y el Programa Anual de temas a tratar.

Durante el periodo que se informa, el Comité sesionó puntualmente en las juntas convocadas, en cada caso se formuló la Agenda con los temas a tratar y se elaboró el Acta respectiva. A las juntas asistieron los consejeros designados y los invitados.

Se presentó al Consejo de Administración un Informe con los asuntos tratados en cada una de las juntas del Comité.

Los asuntos relevantes que se atendieron y que, en su caso, se recomendó su aprobación al Consejo de Administración, fueron los siguientes:

1. Tomamos conocimiento de las políticas para la designación y retribución integral del Director General y de los demás directivos relevantes.
2. El desempeño de los directivos relevantes fue adecuado y se determinó en base a las políticas establecidas.
3. Revisamos el paquete de la remuneración integral del Director General y de los demás directivos relevantes.
4. Analizamos el Informe del auditor externo sobre las operaciones con personas relacionadas, el cual reveló que las operaciones corresponden al giro ordinario del negocio, están hechas a precio de mercado y se encuentran registradas en forma adecuada.

Dichas operaciones fueron por servicios sobre venta, venta de materiales, regalías, arrendamiento de inmuebles y equipo de transporte, importaciones de producto terminado, servicios de personal, intereses, servicio de fletes y otros por un importe de \$4,094 millones de pesos.

5. No existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros que correspondan a la sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga influencia significativa.
6. El manejo de productos financieros derivados, que está enfocado principalmente a la cobertura de ciertas materias primas, se lleva a cabo siguiendo las políticas establecidas y aprobadas por el Consejo de Administración.
7. Como información adicional y siguiendo el Modelo de Estrategia de Negocios, en el mes de enero de 2013, el Consejo de Administración aprobó la adquisición de Nutrisa, S.A.B. de C.V.

Atentamente,



C.P. Roberto Danel Díaz
Presidente del Comité de Prácticas Societarias

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Índice

31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	94 y 95
Estados financieros:	
Estados consolidados de posición financiera	96
Estados consolidados de resultados	97
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	98
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	99
Estados consolidados de flujos de efectivo	100
Notas sobre los estados financieros consolidados.....	101

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de
Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de posición financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, en donde emitimos una opinión sin salvedades el 21 de febrero de 2012.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. Guillermo Azcona González
Socio de Auditoría

5 de abril de 2013

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Posición Financiera
31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (Nota 2)

Activo	31 de diciembre de		1 de enero de	Pasivo y Capital Contable	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)		2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
ACTIVO CIRCULANTE:				PASIVO A CORTO PLAZO:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,064,132	\$ 1,154,709	\$ 805,507	Préstamos bancarios (Nota 14)		\$ 4,200	\$ 313,743
Cientes - Neto (Nota 4)	1,032,513	936,136	772,612	Proveedores	\$ 773,628	843,049	596,860
Deudores	40,611	36,056	17,788	Acreedores	241,503	273,967	196,922
Impuesto al valor agregado por recuperar	151,889	155,363	171,113	Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	877	43,507	2,354
Impuesto sobre la renta por recuperar	61,165	85,484	15,872	Impuesto sobre la renta por pagar		26,917	58,078
Partes relacionadas (Nota 5)	1,287,423	1,320,801	983,312	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	14,828	13,883	13,517
	2,573,601	2,533,840	1,960,697		1,030,836	1,205,523	1,181,474
Inventarios (Nota 6)	1,348,271	1,095,989	963,664	PASIVO A LARGO PLAZO:			
Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	63,151	71,213	103,608	Documentos por pagar (Nota 14)	2,181,441	2,208,851	1,195,860
Pagos anticipados	71,831	89,491	96,741	Deuda a largo plazo (Nota 14)	530,473	553,174	293,691
Suma el activo circulante	5,120,986	4,945,242	3,930,217	Contraprestación contingente (Nota 15)	72,582	76,112	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto (Nota 7)	2,426,997	2,157,610	1,809,970	Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	37,068	27,384	14,582
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS (Nota 8)	150,505	122,752	84,461	Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 24)	351,614	434,974	230,306
Activos intangibles (Nota 9)	1,992,490	2,098,630	1,386,205	Impuestos por consolidación fiscal (Nota 24)	225,649	205,382	150,765
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 24)	158,015	158,354	156,078	Beneficios a los empleados (Nota 16)	74,504	46,491	39,321
Otros activos	7,867	20,417	11,358		3,473,331	3,552,368	1,924,525
				Total pasivo	4,504,167	4,757,891	3,105,999
				CAPITAL CONTABLE (Nota 17):			
				Capital social	575,625	575,625	575,625
				Reserva para recompra de acciones	600,000	321,194	400,000
				Utilidades acumuladas	2,770,286	2,535,062	2,091,170
				Reserva legal	141,861	141,861	141,861
				Prima en suscripción de acciones	113,110	113,110	113,110
				Instrumentos financieros	(37,524)	(43,856)	12,850
				Efecto acumulado por conversión	(5,425)	39,367	
				Capital atribuible a la participación controladora	4,157,933	3,682,363	3,334,616
				Capital atribuible a la participación no controladora	1,194,760	1,062,751	937,674
				Total capital contable	5,352,693	4,745,114	4,272,290
				CONTINGENTE (Nota 27)			
				EVENTO SUBSECUENTE (Nota 28)			
Total activo	\$ 9,856,860	\$ 9,503,005	\$ 7,378,289	Total pasivo y capital	\$ 9,856,860	\$ 9,503,005	\$ 7,378,289

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2013 por los funcionarios que firman al calce.


 Lic. Héctor Hernández Pons Torres
 Director General


 C.P. Ernesto Ramos Ortiz
 Director de Administración y Prácticas Corporativas

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

Estados Consolidados de Resultados

31 de diciembre de 2012 y 2011

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (Nota 2)

	Periodo que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Ventas netas (Nota 18)	\$ 11,220,343	\$ 9,697,099
Costo de ventas (Nota 19)	<u>7,263,733</u>	<u>6,152,954</u>
Utilidad bruta	<u>3,956,610</u>	<u>3,544,145</u>
Gastos generales:		
Gastos de venta (Nota 20)	2,016,073	1,761,658
Gastos de administración (Nota 21)	<u>328,067</u>	<u>255,162</u>
	<u>2,344,140</u>	<u>2,016,820</u>
Utilidad antes de otros ingresos y gastos	1,612,470	1,527,325
Otros productos (gastos) - Neto (Nota 22)	<u>42,533</u>	<u>(14,904)</u>
Utilidad de operación	<u>1,655,003</u>	<u>1,512,421</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses ganados y utilidad cambiaria	675,719	503,275
Intereses pagados y pérdida cambiaria	<u>(823,556)</u>	<u>(509,845)</u>
	<u>(147,837)</u>	<u>(6,570)</u>
Participación en resultados de asociadas (Nota 8)	<u>23,880</u>	<u>30,277</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,531,046	1,536,128
Impuesto a la utilidad (Nota 24)	<u>451,285</u>	<u>480,139</u>
Utilidad antes de partida discontinuada	1,079,761	1,055,989
Partida discontinuada - Neto (Nota 23)	<u> </u>	<u>(3,257)</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	<u>\$ 1,079,761</u>	<u>\$ 1,052,732</u>
Utilidad neta de la participación no controladora	\$ 289,674	\$ 285,085
Utilidad neta de la participación controladora	<u>790,087</u>	<u>767,647</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	<u>\$ 1,079,761</u>	<u>\$ 1,052,732</u>
Utilidad básica por acción ordinaria (Nota 25)	<u>1.853</u>	<u>1.787</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2013 por los funcionarios que firman al calce.



Lic. Héctor Hernández Pons Torres
Director General



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (Nota 2)

	Periodo que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 1,079,761	\$ 1,052,732
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados	(16,811)	
Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(44,792)	39,367
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados	<u>(10,541)</u>	<u>(73,714)</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 1,007,617</u>	<u>\$ 1,018,385</u>
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	\$ 271,009	\$ 268,077
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	<u>736,608</u>	<u>750,308</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 1,007,617</u>	<u>\$ 1,018,385</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2013 por los funcionarios que firman al calce.



Lic. Héctor Hernández Pons Torres
Director General



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (Nota 2)

	Capital social	Reserva para compra de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Prima en suscripción de acciones	Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto acumulado por conversión	Participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)	\$ 575,625	\$ 400,000	\$ 2,091,170	\$ 141,861	\$ 113,110	\$ 12,850		\$ 3,334,616	\$ 937,674	\$ 4,272,290
Recompra de acciones en circulación		(266,656)						(266,656)		(266,656)
Colocación de acciones		187,850						187,850		187,850
Decreto de dividendos (Nota 17)			(323,755)					(323,755)	(143,000)	(466,755)
		(78,806)	(323,755)					(402,561)	(143,000)	(545,561)
Resultado integral (Nota 3s.)										
Utilidad neta del año			767,647					767,647	285,085	1,052,732
Efecto acumulado por conversión							\$ 39,367	39,367		39,367
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados						(56,706)		(56,706)	(17,008)	(73,714)
Resultado integral total del año			767,647			(56,706)	39,367	750,308	268,077	1,018,385
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (cifras correspondientes)	575,625	321,194	2,535,062	141,861	113,110	(43,856)	39,367	3,682,363	1,062,751	4,745,114
Recompra de acciones en circulación		(450,007)						(450,007)		(450,007)
Colocación de acciones		425,515						425,515		425,515
Aumento de reserva para recompra de acciones		178,460	(178,460)							
Decreto de dividendos (Nota 17)		124,838	(361,384)					(236,546)	(139,000)	(375,546)
		278,806	(539,844)					(261,038)	(139,000)	(400,038)
Resultado integral (Nota 3s.)										
Utilidad neta del año			790,087					790,087	289,674	1,079,761
Efecto acumulado por conversión							(44,792)	(44,792)		(44,792)
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados						6,332		6,332	(16,873)	(10,541)
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados			(15,019)					(15,019)	(1,792)	(16,811)
Resultado integral total del año			775,068			6,332	(44,792)	736,608	271,009	1,007,617
Saldos al 31 de diciembre del 2012	\$ 575,625	\$ 600,000	\$ 2,770,286	\$ 141,861	\$ 113,110	(\$ 37,524)	(\$ 5,425)	\$ 4,157,933	\$ 1,194,760	\$ 5,352,693

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2013 por los funcionarios que firman al calce.



Lic. Héctor Hernández Pons Torres
Director General



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2012 y 2011

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,531,046	\$ 1,536,128
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Partidas discontinuadas		(3,257)
Depreciación y amortización	194,274	151,970
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,724)	879
Costo neto del periodo (Nota 16)	13,464	15,001
Intereses a favor	(70,158)	(77,038)
Pérdida (ganancia) cambiaria	34,421	(79,628)
Participación en asociadas (Nota 8)	(23,880)	(30,277)
Otros gastos sin flujo		2,847
Cancelación de provisiones	(41,155)	
Participación de los trabajadores en las utilidades	13,279	13,428
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	<u>183,574</u>	<u>163,236</u>
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento	1,833,141	1,693,289
Aumento en cuentas por cobrar	(111,959)	(145,695)
Aumento en inventarios	(288,009)	(69,434)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas en su parte proporcional	28,823	(332,824)
Disminución (aumento) en pagos anticipados e impuestos por recuperar	45,312	(104,657)
(Disminución) aumento en proveedores	(60,862)	227,396
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y acreedores	(63,835)	20,232
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(482,068)</u>	<u>(474,536)</u>
Efectivo neto generado en actividades de operación	<u>900,543</u>	<u>813,771</u>
Actividades de inversión		
Negocio adquirido (Avomex) - (Nota 1)		(531,540)
Negocio adquirido (Aires de Campo) - (Nota 1)		(18,522)
Intereses cobrados	69,614	77,038
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(550,008)	(320,450)
Cobros por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>82,497</u>	<u>26,019</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(397,897)</u>	<u>(767,455)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<u>502,646</u>	<u>46,316</u>
Actividades de financiamiento		
Emisión de certificados bursátiles		600,000
Obtención de préstamos bancarios a largo plazo		419,361
Obtención de préstamos con partes relacionadas a largo plazo		287,863
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(4,200)	(313,743)
Otros pasivos a largo plazo	27,037	
Recompra de acciones	(450,007)	(266,656)
Colocación de acciones	425,515	187,850
Intereses pagados	(183,022)	(158,801)
Diferencia cambiaria pagada	(16,750)	
Dividendos pagados (Nota 17)	<u>(375,546)</u>	<u>(466,755)</u>
Efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	<u>(576,973)</u>	<u>289,119</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(74,327)	335,435
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del ejercicio	1,154,709	805,507
Diferencia en cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(16,250)</u>	<u>13,767</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 1,064,132</u>	<u>\$ 1,154,709</u>

Las veintiocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2013 por los funcionarios que firman al calce.



Lic. Héctor Hernández Pons Torres
Director General



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Cifras monetarias expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto las relativas a tipos de cambio

Nota 1 - Información general:

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (la Compañía) es una sociedad constituida en México, cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores, con domicilio en Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360, Col. Argentina Poniente, México, D. F., C.P. 11230. La Compañía es subsidiaria al 51.0% de Hechos con Amor, S. A. de C. V., quien tiene las facultades para dirigir sus operaciones de acuerdo con su criterio.

Las principales actividades de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias son la manufactura, compra, distribución y comercialización de alimentos enlatados y envasados en México, así como alimentos dirigidos al segmento de comida mexicana en los Estados Unidos de América (EUA). Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias 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 Guacamole y Yemina, entre otras. Para tales efectos Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias han constituido alianzas con empresas líderes a nivel mundial, tales como: McCormick and Company Inc., Hormel Foods Corp., Barilla GeR Fratelli S.p.A. y Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. (Grupo Kuo).

Los estados financieros consolidados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y por los años terminados en esas fechas, y al 1 de enero de 2011, comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto HERDEZ e individualmente entidades del Grupo).

Operaciones sobresalientes

El 22 de agosto de 2011 la Compañía, a través de su negocio conjunto denominado Herdez Del Fuerte, S. A. de C. V. (HDF), adquirió a través de su negocio conjunto denominado Megamex Foods LLC (Megamex), el 100% de las acciones de la sociedad denominada Avomex, Inc. (Avomex), cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de aguacate procesado y guacamole a través de marcas Premium en los EUA. Esta adquisición incluyó una planta de producción localizada en Texas, así como las marcas Wholly Guacamole, Wholly Salsa y Wholly Queso, entre otras. El monto efectivo por la adquisición de Avomex, correspondiente a HERDEZ en su parte proporcional, ascendió a \$531,540.

El 6 de septiembre de 2011, HDF celebró un acuerdo definitivo para la adquisición del 50% de Aires de Campo, S. A. de C. V. (Aires de Campo), cuyo objeto es la distribución de una amplia gama de productos orgánicos naturales, sin aditivos artificiales, edulcorantes, colorantes ni conservadores en las categorías de alimentos refrigerados, procesados, congelados y frutas y verduras. El monto efectivo por la adquisición de la inversión en Aires de Campo correspondiente a HERDEZ en su parte proporcional ascendió a \$18,522.

Nota 2 - Bases de preparación:

a. Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo 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), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Participantes del Mercado de Valores, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales HERDEZ está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de HERDEZ, preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB, sujetos a ciertas exenciones y excepciones de transición reveladas en la Nota 26. La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables utilizadas en la preparación de su estado de posición financiera de apertura bajo las NIIF al 1 de enero de 2011 y a lo largo de todos los periodos presentados, como si estas políticas siempre hubieran estado en vigor. La Nota 26 revela el impacto de la transición a las NIIF en la posición financiera y estado de resultados de la Compañía, incluyendo la naturaleza y el efecto de cambios significativos en las políticas contables de las utilizadas en los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 preparados bajo Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas.

El 21 de febrero de 2013, el Consejo de Administración autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

b. Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en la Nota 26 y excepto por las siguientes partidas importantes del estado de posición financiera:

- El activo del plan de beneficios definidos, reconocido como el total neto de los activos del plan a su valor razonable.
- Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo, registradas a su costo asumido a la fecha de transición a NIIF, el cual corresponde a los valores contables reconocidos de conformidad con las NIF que incluyen los efectos de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2007, determinados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) emitido por el Banco de México. El costo asumido de la maquinaria de la planta de Chiapas y el terreno del centro de distribución México corresponde a los valores razonables según avalúos practicados a la fecha de transición a NIIF.
- Los instrumentos financieros derivados reconocidos a valor razonable, con efectos en los resultados del ejercicio o en los resultados integrales.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

c. Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en pesos mexicanos (\$), moneda nacional de México, que es la moneda funcional de HERDEZ y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros consolidados. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

En el caso de las subsidiarias extranjeras del negocio conjunto en los EUA, convierten sus estados financieros de moneda local a su moneda funcional, siendo su moneda funcional el dólar de EUA (Dls.).

La subsidiaria en España, convierte sus estados financieros de moneda local a su moneda funcional, la cual es el peso mexicano.

La actividad de la subsidiaria en España se considera como una extensión de la entidad que informa, en virtud de que su única actividad que realiza es el cobro de regalías generadas por empresas mexicanas, teniendo como base para la determinación de dichas regalías el peso mexicano.

d. Uso de estimaciones y juicios contables críticos en la preparación de estados financieros

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de HERDEZ efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivado de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisan y en periodos futuros que sean afectados.

A continuación se incluye la información sobre estimaciones que involucran cierto grado de incertidumbre y el uso de juicios críticos contemplados en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

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

HERDEZ analiza la existencia de control sobre aquellas entidades en las que no se tiene participación accionaria mayoritaria, para lo cual evalúa si tiene el poder de gobernar sus políticas financieras y de operación, si puede nombrar o remover a la mayoría de los miembros que conforman sus órganos de gobierno, si las actividades de esas entidades son dirigidas en nombre de HERDEZ, si la Compañía tiene los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios derivados de las actividades de esas entidades y si retiene la mayoría de los riesgos inherentes a las mismas. Si derivado del análisis HERDEZ determina que ejerce el control de estas entidades, éstas son consolidadas en su totalidad dentro de la consolidación financiera de HERDEZ. En el caso de que se obtenga la evidencia de que existe control conjunto de dichas entidades, éstas se reconocen a través de la consolidación proporcional y en caso de que no se tengan indicios de la existencia de control en las entidades, la inversión en esas asociadas se reconoce a través del método de participación.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados

En aquellos casos en los que existe un valor de mercado, la Compañía evalúa si dicho valor de mercado satisface las condiciones de pactarse entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción de libre competencia, lo que permitiría considerar el valor de mercado como una referencia apropiada del valor razonable. En aquellos casos en los que no existe un valor de mercado, 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 curvas de descuento de swap de tasas de interés, curvas de calificación de riesgo crediticio, curvas de Certificados de la Tesorería (CETES) y Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) 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.

- Vidas útiles y valor razonable de inmuebles, maquinaria y equipo

HERDEZ determina las vidas útiles de sus activos con base en su mejor estimación de los periodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos. Para aquellos activos valuados a su valor razonable, en caso de existir un valor de mercado, únicamente para efectos de la adopción de las NIIF, la Compañía evaluó si dicho valor de mercado satisface las condiciones de pactarse entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción de libre competencia, lo que permitiría considerar el valor de mercado como una referencia apropiada del valor razonable; de lo contrario, el valor razonable de los activos se estima en modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

- Deterioro de crédito mercantil y otros activos de vida indefinida

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- Vidas útiles de activos intangibles

HERDEZ determina las vidas útiles de sus activos intangibles con base en su mejor estimación de los periodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos, considerando el periodo de control sobre el activo, incluyendo límites legales o de otro tipo, obsolescencia, estabilidad de la industria en la que opera el activo, cambios en la demanda y las acciones esperadas de los competidores actuales o potenciales.

- 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 de HERDEZ respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos 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 en base a bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de HERDEZ 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.

- Deterioro de cuentas por cobrar

En cada fecha de reporte HERDEZ 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 adecuado a HERDEZ. 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, HERDEZ 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.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

Las políticas contables indicadas en la página siguiente se han aplicado de manera consistente en los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de posición financiera consolidado inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2011 para efectos de la transmisión a las NIIF, a menos que se indique lo contrario.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

a. Bases de consolidación -

Adquisiciones de negocios

Las adquisiciones de negocios realizadas se contabilizan a través del método de compra. El costo de una adquisición se mide a la fecha de adquisición y representa la suma de la contraprestación transferida a valor razonable y el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Para cada adquisición de negocios, el adquirente valúa la participación no controladora en la entidad adquirida, ya sea a valor razonable o conforme a la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Cuando HERDEZ adquiere algún negocio, evalúa los activos financieros adquiridos y los pasivos financieros asumidos para su debida clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Ello incluye la separación de instrumentos derivados implícitos en los contratos principales de la entidad adquirida.

El crédito mercantil se valúa inicialmente a su costo y representa el excedente de la contraprestación transferida sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos netos. Cuando el crédito mercantil es negativo, se reconoce de inmediato en el resultado del ejercicio una ganancia de compra a precio de ganga.

Cualquier contraprestación contingente que vaya a ser transferida por el adquirente se reconocerá a valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se consideren como un activo o un pasivo, se reconocerán en resultados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", o bien, como un cambio en otras partidas de utilidad integral. Si la contraprestación contingente se clasifica en el capital contable, no debe ser revaluada reconociendo los efectos de la liquidación dentro de capital contable.

Los costos de transacción, distintos a los relacionados con la emisión de instrumentos de deuda o de capital en que incurra la Compañía respecto a la adquisición de negocios, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Adquisiciones de participaciones no controladoras

Las adquisiciones de participaciones no controladoras se registran como transacciones con accionistas a valor razonable. Por tanto, no se reconoce crédito mercantil como resultado de dichas transacciones y no se reconoce ninguna utilidad o pérdida en resultados del ejercicio.

Subsidiarias

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía, incluyendo entidades en las que no se tiene participación accionaria mayoritaria, pero existe evidencia de que se ejerce control. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de HERDEZ desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que cesa dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas, cuando ha sido necesario, para conformarlas con las políticas adoptadas por HERDEZ.

En la página siguiente se muestra el detalle de las subsidiarias significativas y negocio conjunto de HERDEZ, así como el porcentaje de participación que se tiene en cada una de ellas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

		Participación		
	País en donde se <u>constituyó</u>	Diciembre <u>2012</u>	Diciembre <u>2011</u>	1 de enero de <u>2011</u>
<u>Alimentos:</u>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) – Negocio conjunto	México	50%	50%	50%
McCormick de México, S.A. de C. V. (McCormick) - Subsidiaria	México	50%	50%	50%
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	50%
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. (Hormel Alimentos) - Subsidiaria	México	50%	50%	50%
<u>Servicios:</u>				
Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	50%
Herdez Europa ⁽¹⁾ - Subsidiaria	España	-	97%	97%
Litoplas, S. A. de C. V. (Litoplas) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	75%	75%	75%
<u>Grupo Inmobiliario:</u>				
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	100%

⁽¹⁾ Esta subsidiaria no tuvo operaciones desde el 31 de diciembre de 2010; sin embargo, su disolución se dio en el ejercicio de 2012.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Inversiones en compañías asociadas

Las compañías asociadas son aquellas entidades en las cuales HERDEZ ejerce influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y de operación. Se presume que existe influencia significativa cuando HERDEZ posee entre el 20% y 50% de las acciones con derecho de voto de otra entidad, sin ejercer control.

Las inversiones en compañías asociadas se valúan por el método de participación y se reconocen inicialmente a su costo de adquisición. La inversión de HERDEZ incluye el crédito mercantil identificado con la adquisición, neto de pérdidas por deterioro acumuladas. Los estados financieros consolidados incluyen la participación de HERDEZ en los ingresos, gastos y movimientos en el capital contable de las inversiones reconocidas por el método de participación, después de los ajustes, para conformar las políticas contables de esas compañías con las de HERDEZ, desde la fecha en que la Compañía tiene influencia significativa hasta la fecha en que termina dicha influencia significativa. Cuando la participación de HERDEZ en las pérdidas excede a su inversión en aquellas entidades reconocidas, por el método de participación, el valor en libros de dicha participación (incluyendo cualquier inversión a largo plazo) se reduce a cero y se dejan de reconocer pérdidas adicionales, a menos que HERDEZ tenga alguna obligación asumida o haya efectuado pagos por cuenta de la asociada. (Véase Nota 8).

Negocios controlados conjuntamente

Los negocios controlados conjuntamente se reconocen a la fecha de los estados financieros por el método de consolidación proporcional.

El Grupo combina su participación en los ingresos y gastos individuales en estos negocios conjuntos, sus activos y sus pasivos y sus flujos de efectivo, línea por línea, con partidas similares en los estados financieros del Grupo. El Grupo reconoce su participación en las utilidades y pérdidas por la venta de activos del Grupo al negocio conjunto que corresponde a los otros participantes del negocio conjunto. El Grupo no reconoce su participación en las utilidades y pérdidas del negocio conjunto que resulta de compras del Grupo de activos del negocio conjunto hasta que el Grupo vende dichos activos a un tercero. Sin embargo, una pérdida en dichas transacciones se reconoce inmediatamente si la pérdida proporciona evidencia de una reducción en el valor neto realizable de activos circulantes o una pérdida por deterioro.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y operaciones importantes entre las entidades del Grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del Grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación, se eliminan contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en la entidad. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

b. Moneda extranjera -

Operaciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten en moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por las fluctuaciones en los tipo de cambio que resultan, ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales, como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

Operaciones extranjeras

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene una moneda que corresponda a una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional distinta de la moneda de informe se convierten a la moneda de informe de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos reconocidos en el estado de posición financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de posición financiera.
- Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año.
- Las diferencias en cambio resultantes se reconocen como otras partidas de la utilidad integral.

El crédito mercantil y los ajustes a los activos y pasivos que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre.

El tipo de cambio promedio no se modificó significativamente durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprende los saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos en el momento en que se requiera y que forman parte integral de la administración de efectivo de HERDEZ, se incluyen como un componente de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

d. Instrumentos financieros -

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, préstamos y proveedores y otras cuentas por pagar.

Inicialmente, HERDEZ reconoce los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Otros activos financieros (incluyendo los activos designados a valor razonable a través de resultados) se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la cual HERDEZ se convierte en integrante de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

HERDEZ elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creado o conservado por parte de HERDEZ se reconoce como un activo o pasivo por separado.

HERDEZ tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y cuentas por cobrar.

- 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. Dichos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden a su costo amortizado utilizando 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.

Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, HERDEZ reconoce los títulos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los demás pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la que HERDEZ se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

HERDEZ elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen o cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

HERDEZ cuenta con los siguientes pasivos financieros no derivados: documentos por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar y certificados bursátiles emitidos.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

HERDEZ tiene instrumentos financieros derivados como cobertura de su exposición a riesgos de fluctuación en precios de materias primas, tipos de cambio y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política de tesorería, HERDEZ no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Sin embargo, algunos de los derivados que contrata no reúnen los requisitos para el tratamiento contable de cobertura y se contabilizan como otros derivados no conservados para negociar.

En la designación inicial de la cobertura, HERDEZ documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura. HERDEZ efectúa una evaluación al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean “altamente efectivos” para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el periodo para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación (véase Nota 13):

- Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular, relacionado con un activo o pasivo reconocido que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconocen en la cuenta de utilidad integral y se presenta en el capital contable. El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación, entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva. La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido. Si ya no se espera que ocurra la transacción, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otra utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

- Otros derivados que no se conserven para negociar

Cuando un instrumento financiero derivado no se conserve para fines de negociación, y no esté designado en una relación de cobertura que reúna los requisitos, todos los cambios en su valor razonable se reconocen de inmediato en resultados.

Capital social

- Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias y opciones sobre acciones, se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- Recompra de acciones

Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o reemiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable.

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

La prima en suscripción de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

e. Inmuebles, maquinaria y equipo -

Reconocimiento y medición

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

HERDEZ eligió aplicar la exención opcional que la NIIF 1 establece, de utilizar su valor en libros conforme a NIF como costo asumido al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a NIIF, con excepción de la maquinaria de la planta de Chiapas y el terreno del centro de distribución México, cuyo costo asumido fue determinado a valor razonable con base en avalúos practicados a la fecha de transición a las NIIF. (Véase Nota 26).

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, incluyendo los costos de financiamiento de activos calificables para los cuales la fecha de inicio de capitalización sea el 1 de enero de 2011 o posterior. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se cuenta con activos calificables en donde se hayan presentado costos de financiamiento capitalizable. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmuebles, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro de "otros ingresos" en los resultados del ejercicio.

Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los futuros beneficios económicos comprendidos en dicha parte sean para HERDEZ y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la partida reemplazada se elimina. Los costos de mantenimiento rutinario se reconocen en resultados conforme se incurren; los mantenimientos mayores que extienden la vida útil, cuando ocurren, se capitalizan como un componente independiente de dicho activo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de los inmuebles, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Los terrenos no se deprecian.

A continuación se indican las vidas útiles estimadas para los componentes de inmuebles, planta y equipo, los cuales se resumen a continuación en los siguientes tipos:

Edificios	33 - 20 años
Maquinaria y herramientas	14 - 10 años
Equipo de pesca	17 años
Muebles y equipo de oficina	12 años
Equipo para estibar y de transporte	10 - 4 años
Equipo electrónico de datos	4 años

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario. (Véase Nota 7).

f. Activos intangibles -

Crédito mercantil

El crédito mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se incluye en activos intangibles. Con relación a la valuación del crédito mercantil en el reconocimiento inicial. Con relación a las adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2011, el crédito mercantil se incluye sobre la base de su costo asumido, que representa el monto registrado bajo NIF. (Véase Nota 9).

- Valuación subsecuente

El crédito mercantil se valúa a su costo menos pérdidas por deterioro acumuladas. Respecto a la inversión en compañías contabilizadas por el método de participación, el valor en libros del crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión, y no se distribuyen pérdidas por deterioro de dicha inversión a ningún activo, incluyendo el crédito mercantil que forme parte del valor en libros de la inversión reconocida por el método de participación.

Activos intangibles con vida definida

Los activos intangibles que son adquiridos por HERDEZ, que consisten en contratos de no competencia, tecnología desarrollada y relaciones con clientes que tienen vidas útiles finitas, se registran a su costo, menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los mencionados no se refieren a activos intangibles desarrollados internamente, éstos se derivan de las adquisiciones efectuadas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 periodo de tiempo limitado, por lo tanto se sujetan a pruebas anuales de deterioro conforme a las NIIF.

Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Las demás erogaciones, incluyendo las correspondientes a marcas y crédito mercantil internamente generados, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil y marcas, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Las vidas útiles estimadas para los periodos en curso y comparativo son como se muestra a continuación:

Contratos de no competencia	2 - 3 años
Tecnología desarrollada	8 - 20 años
Relaciones con clientes	13 - 20 años

El método de amortización, las vidas útiles y los valores residuales de los activos intangibles, se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

g. Activos arrendados -

Los arrendamientos en los que de acuerdo con sus términos HERDEZ no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad, se clasifican como operativos y los activos arrendados no se reconocen en el estado de posición financiera de HERDEZ. Las rentas que paga HERDEZ por concepto de los arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos operativos que se tienen son arrendamientos de inmuebles y equipos utilizados para la operación de la Compañía.

Las mejoras a propiedades arrendadas se deprecian durante el plazo del arrendamiento o la vida útil de la propiedad, el que sea menor.

h. Inventarios -

Los inventarios se valúan a su costo o a valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de primeras entradas, primeras salidas, e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

incurridos para transportarlos a su sitio y condición actuales. En el caso de inventarios manufacturados e inventarios en progreso, el costo incluye una porción adecuada de los gastos generales de producción basada en la capacidad normal de operación. (Véase Nota 6).

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

i. Deterioro -

Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a HERDEZ en términos que de otra manera HERDEZ no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota y la desaparición de un mercado activo de un título valor.

HERDEZ 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, HERDEZ 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.

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de HERDEZ, distintos a activos que surjan de beneficios a empleados, inventarios y activos por impuestos diferidos, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos incurridos para su venta. 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 grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo"). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, el crédito mercantil adquirido en una adquisición de negocios se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. 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 prorratio.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

El crédito mercantil que forma parte del valor en libros de una inversión que se reconoce por el método de participación, no se reconoce por separado y, por lo tanto, no se prueba por separado para deterioro. En lugar de ello, el monto total de la inversión reconocida por el método de participación se prueba en cuanto a posible deterioro como un solo activo cuando existe evidencia objetiva de que dicha inversión reconocida por el método de participación pudiera estar deteriorada.

j. Beneficios a los empleados -

Los beneficios otorgados por la Compañía a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos se describen en la página siguiente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas. (Véase Nota 16).

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de aportaciones definidas. Las obligaciones netas de HERDEZ respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos 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 en base a bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de HERDEZ 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. Cuando el cálculo resulta en un beneficio para HERDEZ, el activo que se reconoce se limita al total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de HERDEZ. Un beneficio económico está disponible para HERDEZ si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el periodo promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

HERDEZ reconoce las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el periodo en que ocurren.

Beneficios a los empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si HERDEZ tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

k. Provisiones -

Se reconoce una provisión sí, como consecuencia de un evento pasado, HERDEZ tiene una obligación presente legal o asumida que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera de una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación y el monto puede ser estimado confiablemente. Las provisiones se determinan, en caso aplicable, descontando los flujos futuros de efectivo descontados a una

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero atribuible al factor del tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

I. Reconocimiento de ingresos -

Productos vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las operaciones normales se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos se reconocen cuando existe evidencia contundente, generalmente en la forma de un contrato de ventas celebrado, de que los riesgos y beneficios significativos de la titularidad sobre el producto se ha transferido al comprador, es probable la recuperación de la contraprestación, los costos relacionados y la posible devolución del producto se pueden estimar de manera confiable, no existe participación continua de la Administración de HERDEZ en el manejo de la mercancía y el monto de los ingresos se puede determinar de manera confiable. Si es probable que se vayan a otorgar descuentos y el monto se puede determinar de manera confiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos.

El momento de la transferencia de los riesgos y beneficios varía según los términos individuales del contrato de venta. Generalmente, la transferencia tiene lugar cuando el producto es recibido en el almacén del cliente.

m. Donativos -

En la medida que los donativos otorgados por HERDEZ a programas sociales benefician a la comunidad en general y no estén limitados a los empleados de HERDEZ, se reconocen en resultados conforme se incurren.

n. Ingresos y costos financieros -

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ingresos por dividendos y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, así como ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de HERDEZ a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta y se reconocen en los resultados del ejercicio.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

o. Impuesto sobre la Renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) -

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados, excepto que correspondan a una combinación de negocios o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El ISR causado es el impuesto que se espera pagar o recibir. El ISR a cargo por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México y en el extranjero, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de HERDEZ y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal.

Adicionalmente, se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil, como resultado de las adquisiciones de negocio. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable. (Véase Nota 24).

El ISR diferido derivado de las inversiones en el negocio conjunto se reconoce, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de ISR diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

p. Operaciones discontinuadas -

Una operación discontinuada es un componente del negocio de HERDEZ que representa una línea de negocios importante que se ha vendido o está disponible para la venta, o se trata de una subsidiaria adquirida exclusivamente con miras a su reventa. La clasificación como operación discontinua se da cuando ocurre la venta o cuando la operación satisface los criterios para su clasificación como disponible para la venta, si ocurre primero. Cuando una operación se clasifica como operación discontinua, el estado de utilidad integral comparativo se reestructura como si la operación se hubiera discontinuado desde el principio del periodo comparativo. (Véase Nota 23).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

q. Utilidad por acción -

HERDEZ presenta información sobre la Utilidad por Acción (UPA) básica 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 periodo, ajustado por las acciones propias que se poseen. (Véase Nota 25).

r. Información de segmentos -

Un segmento operativo es un componente de HERDEZ que se dedica a actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir en gastos, lo que incluye ingresos y gastos relativos a transacciones con cualquiera de los otros componentes de HERDEZ. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por el Director General de HERDEZ para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño.

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. (Véase Nota 10).

s. Resultado integral -

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

t. Pronunciamientos normativos emitidos recientemente -

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones a las normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros consolidados. HERDEZ tiene planeado adoptar estos pronunciamientos cuando entren en vigor y aún está en proceso de analizar el posible efecto de las nuevas normas en su situación financiera o desempeño; sin embargo, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados de HERDEZ, con excepción de la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” que es obligatoria para los estados financieros consolidados de 2013 y que se espera afecte el reconocimiento contable de los negocios conjuntos que están siendo consolidados de manera proporcional al 31 de diciembre de 2012. Derivado de lo anterior, el estado de posición financiera y el estado de resultados de HERDEZ se verán afectados por la eliminación de la consolidación proporcional en cada uno de los rubros que ésta afecta, y por la consecuente incorporación de la participación en los resultados del negocio conjunto a través del método de participación.

Nuevos pronunciamientos:

NIC 19 “Beneficio a los empleados”, efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Se elimina el uso del “método del corredor” y en su lugar se establece el reconocimiento inmediato de todas las medidas de remediciones del pasivo por beneficios definidos (activo), incluyendo ganancias y pérdidas en la utilidad integral.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta norma sustituye lo estipulado en la NIC 27 sobre control y consolidación y la SIC 12 sobre consolidación de entidades de propósito específico. El principio básico de que una entidad consolidada presenta una controladora y sus subsidiarias como si fueran una sola entidad se mantiene sin cambios, al igual que la mecánica de la consolidación.

NIIF 12 “Información a revelar para participaciones en otras entidades”, efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Las modificaciones requieren revelaciones sobre la naturaleza, riesgo y posibles efectos financieros asociados a la participación de HERDEZ en las subsidiaras, asociadas, negocios conjuntos y entidades estructuradas no consolidadas.

NIIF 13 “Medición del valor razonable”, efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Las modificaciones requieren revelaciones sobre cómo se mide el valor razonable y tiene como objetivo mejorar las revelaciones hechas a valor razonable. La norma no cambia la medición del valor razonable pero codifica este concepto en un solo lugar.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”. La NIIF 11 es un reflejo más realista de acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo en vez de su forma legal. Hay dos tipos de arreglo conjunto: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas surgen a partir de que un operador conjunto tiene derechos a los activos y obligaciones relativos a la organización y por lo tanto representa su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios en conjunto surgen cuando la empresa participante tiene derecho a los activos netos del acuerdo y por lo tanto, las cuentas de patrimonio por su interés. La consolidación proporcional de los negocios en conjunto ya no es permitido. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013.

NIC 27 (revisada 2011) “Los estados financieros separados”. La NIC 27 (revisada 2011) incluye los requisitos relativos a los estados financieros individuales. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013.

NIC 28 (revisada en 2011) “Empresas asociadas y negocios conjuntos”. La NIC 28 (revisada en 2011) incluye los requisitos para las asociadas y negocios conjuntos que tienen que ser puestas en equivalencia después de la emisión de la NIIF 11. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013.

IFRIC 20 “Costos de extracción en la fase de producción de una mina en superficie”. Esta interpretación establece la contabilización de los costos por la eliminación de desechos sobrantes (extracción) en la fase de producción de una mina abierta. La interpretación puede requerir que las entidades mineras reporten según las NIIF para eliminar los activos existentes de desbroce y registrar las utilidades retenidas por si los bienes no se pueden atribuir a un componente identificable de un yacimiento.

Modificación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”. En los préstamos públicos, esta modificación aborda la forma en cómo los que adoptan por primera vez registrarían un préstamo del gobierno con una tasa inferior a la del mercado de interés en la transición a las NIIF. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013.

Modificación de la NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar en la compensación de activos y pasivos”. Esta modificación incluye nuevas revelaciones para facilitar la comparación entre las entidades que elaboren estados financieros bajo las NIIF respecto a los que preparan estados financieros de acuerdo con las US GAAP. Efectiva a partir del 1 de enero de 2013.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Modificación a la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación en la compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones son la guía de aplicación de la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación y aclarar algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros en el balance general”. Efectiva a partir del 1 de enero de 2014.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”. La NIIF 9 es la primera norma publicada como parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece dos categorías principales de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero. La guía de la NIC 39 sobre el deterioro de los activos financieros y operaciones de cobertura sigue siendo aplicable. Efectiva a partir del 1 de enero de 2015.

Nota 4 - Administración de riesgos financieros:

HERDEZ se encuentra expuesto a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo cambiario
- Riesgo de tasa de interés
- Administración de capital

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

Marco de administración de riesgos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de HERDEZ. El Consejo de Administración ha establecido el Comité de Administración de Riesgos en cada subsidiaria, el cual es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de HERDEZ y le reporta sus actividades al Consejo de Administración en forma periódica.

Las políticas de administración de riesgos de HERDEZ se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta HERDEZ, establecer los límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo. HERDEZ, mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría de HERDEZ supervisa la forma en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa que sea adecuado con el marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de Auditoría de HERDEZ recibe apoyo de auditoría interna en su función de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones tanto rutinarias como especiales de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados reporta al Comité de Auditoría.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Riesgo de crédito

Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para HERDEZ 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.

La exposición de HERDEZ al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes de HERDEZ, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los clientes, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito, particularmente en las circunstancias económicas deterioradas actuales.

El Comité de Administración de Riesgos ha implantado una política crediticia bajo la cual cada nuevo cliente es analizado individualmente en cuanto a su solvencia antes de ofrecerle los términos y condiciones estándar de pago y entrega de HERDEZ. La revisión de HERDEZ incluye valoraciones externas, cuando éstas son disponibles; y en algunos casos, referencias bancarias. Para cada cliente se establecen límites de compra, que representan el monto abierto máximo que no requiere aprobación del Comité de Administración de Riesgos; estos límites se revisan trimestralmente. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito de la Compañía, sólo pueden llevar a cabo operaciones con HERDEZ mediante pago anticipado.

Al monitorear el riesgo de crédito de clientes, éstos son agrupados de acuerdo con 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. Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a los clientes mayoristas de HERDEZ. A los clientes clasificados como de “alto riesgo” se les incluye en un listado de clientes restringidos y son monitoreados por el Comité de Administración de Riesgos.

La Compañía crea una provisión para pérdidas por deterioro que representa su mejor estimación de las pérdidas incurridas respecto a cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los principales factores de esta provisión son un componente de pérdidas específicas que corresponde a exposiciones importantes en lo individual, y un componente de pérdida colectiva que se establece para grupos de activos similares con relación a pérdidas que se han incurrido pero que no se han identificado. La provisión para pérdidas colectivas se determina con base en información histórica de las estadísticas de pagos correspondientes a activos financieros similares.

En la página siguiente se muestran los saldos de cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, de acuerdo con su fecha de vencimiento.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Cartera vigente	\$ 700,575	\$ 659,114	\$ 574,892
Cartera vencida 1-30 días	224,661	211,612	175,006
Cartera vencida 31-60 días	47,954	39,395	10,450
Cartera vencida 61-90 días	8,454	11,306	1,877
Cartera vencida +90 días	49,668	13,950	10,387
Cartera legal	<u>5,332</u>	<u>2,786</u>	<u>7,956</u>
Total cartera	1,036,644	938,163	780,568
Cartera estimada de cobro dudoso	<u>(4,131)</u>	<u>(2,027)</u>	<u>(7,956)</u>
Total clientes	<u>\$ 1,032,513</u>	<u>\$ 936,136</u>	<u>\$ 772,612</u>

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Reserva al 1 de enero	\$ 2,027	\$ 7,956
Adiciones	2,104	833
Aplicaciones	<u> </u>	<u>6,762</u>
Reserva al 31 de diciembre	<u>\$ 4,131</u>	<u>\$ 2,027</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 74% y 77% del total de la cartera en 2012 y 2011, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraban en situación de falta de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía ha reconocido una reserva de cobro dudoso para las cuentas vencidas y en proceso legal que pudieran representar un deterioro.

Efectivo e inversiones en valores

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos inferiores a tres meses y con riesgos de poca importancia por cambios en su valor. Estas partidas se registran a su costo histórico que no difiere significativamente de su valor razonable.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que HERDEZ tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de HERDEZ para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento y que tendrá acceso a líneas de crédito, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

HERDEZ utiliza el costeo con base en actividades para la asignación de los costos a sus productos y servicios, lo cual le ayuda a monitorear los requerimientos de flujos de efectivo y a optimizar el rendimiento en efectivo de sus inversiones. Normalmente, HERDEZ se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un periodo 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.

A continuación se muestra una tabla con el resumen de los saldos de los pasivos financieros pendientes de pago, incluyendo los intereses por pagar a cada fecha de vencimiento futuro, correspondientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Porcentaje de tasa de interés efectiva promedio ponderada</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios tasa fija:							
Certificados bursátiles Herdez 10					\$ 597,671		\$597,671
Intereses tasa fija (Cert. Bursa. Herdez 10)	7.93%		\$ 24,054	24,054	192,435		240,543
Créditos bancarios tasa variable:							
Banco Inbursa, S. A. de C. V.						\$ 600,000	600,000
Intereses tasa variable (Banco Inbursa)	TIIE 91 días + 4.05%		13,912	40,661	215,241	55,985	325,799
Certificados Bursátiles Herdez 11					594,130		594,130
Intereses tasa variable (Cert. Bursa. Herdez 11)	TIIE 28 días + 0.60%	\$ 2,539	5,073	25,238	37,857		70,707
BBVA Bancomer, S. A.					389,640		389,640
Intereses tasa variable (BBVA Bancomer)	LIBOR 91 días +2.45%			10,980	17,854		28,834
Proveedores			773,628				773,628
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>							
Préstamos bancarios tasa fija:							
Certificados Bursátiles Herdez 10						\$ 592,895	\$592,895
Intereses tasa fija (Cert. Bursa. Herdez 10)	7.93%		\$ 24,054	24,054	\$ 192,435	48,109	288,652
Créditos bancarios tasa variable:							
Banco Inbursa, S. A. de C. V.						600,000	600,000
Intereses tasa variable (Banco Inbursa)	TIIE 91 días + 4.05%	\$13,583		40,347	217,681	108,118	379,729
Banco Inbursa, S. A. de C. V.				\$ 4,200			4,200
Intereses tasa variable	TIIE 91 días + 1.40%		66	98			164
Certificados Bursátiles Herdez 11					596,595		596,595
Intereses tasa variable (Cert. Bursa. Herdez 11)	TIIE 28 días + 0.60%	2,515	5,021	25,144	70,706		103,386
BBVA Bancomer, S. A.					419,361		419,361
Intereses tasa variable (BBVA Bancomer)	LIBOR 91 días +2.45%			12,541	31,033		43,574
Proveedores			843,049				843,049

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y costos de materias primas puedan afectar los ingresos de HERDEZ o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Riesgo cambiario

HERDEZ 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 (Dls.).

HERDEZ protege mediante coberturas entre el 50% y 85% de su exposición estimada a variaciones en tipos de cambio con relación a las compras proyectadas de los siguientes 6 meses con proveedores, denominadas en moneda extranjera. HERDEZ 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, HERDEZ se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de divisas extranjeras a tipos de cambio de operaciones al contado o “spot” para cubrir imprevistos en el corto plazo.

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

	<u>Tipo de cambio promedio</u>		<u>Tipo de cambio a la fecha de presentación</u>		
	<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Peso mexicano	<u>\$ 13.1742</u>	<u>\$ 12.4286</u>	<u>\$ 12.9880</u>	<u>\$ 13.9787</u>	<u>\$ 12.3496</u>

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos en moneda extranjera, como se muestra continuación. La información está expresada en miles de dólares (Dls.) por ser la moneda extranjera preponderante:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Activos a corto plazo	Dls. 77,957	Dls. 34,002	Dls. 27,237
Pasivos a corto plazo	<u>(92,132)</u>	<u>(63,836)</u>	<u>(49,849)</u>
Posición pasiva neta a corto plazo	<u>(Dls. 14,175)</u>	<u>(Dls. 29,834)</u>	<u>(Dls. 22,612)</u>

En la página siguiente se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, si el peso se depreciara o apreciara en un 10%, considerando que la fluctuación en un año podría acercarse a este porcentaje.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	Saldos en miles de dólares al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Saldos en miles de pesos al tipo de cambio de \$12.9880 del 31 de diciembre de <u>2012</u>	Saldos en miles de pesos estimados si el tipo de cambio se depreciara en <u>10%</u>	Saldos en miles de pesos estimados si el tipo de cambio se apreciara en <u>10%</u>
Activos monetarios:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Dls. 27,003	\$ 350,715	\$ 315,643	\$ 385,786
Instrumentos financieros derivados	7,232	93,929	84,536	103,322
Cuentas por cobrar a clientes	43,722	567,861	511,075	624,647
Pasivos monetarios:				
Cuentas por pagar	<u>92,132</u>	<u>1,196,610</u>	<u>1,076,949</u>	<u>1,316,271</u>
Posición monetaria pasiva neta	(Dls. <u>14,175</u>)	(\$ <u>184,105</u>)	(\$ <u>165,695</u>)	(\$ <u>202,516</u>)

Riesgo de tasa de interés

HERDEZ tiene como política el asegurarse que entre el 30% y el 50% de su exposición a fluctuaciones en las tasas de interés sobre préstamos, sea a tasa fija. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad sobre las tasas de interés considerando un incremento de la TIIE en un punto porcentual:

Importe del préstamo	\$600,000
Cobertura swap	\$300,000 (50% del crédito)
Supuesto	Incremento de la TIIE en 1 punto porcentual

	<u>Condición normal</u>			<u>TIIE + 1 pb</u>		
Intereses 2011 préstamo \$300,000	TIIE + 4.05	8.8406%	\$ 26,965	TIIE + 4.05	9.7247%	\$ 30,015
Intereses 2011 swap \$300,000	Swap + 4.05	11.8400%	(45,090)	Swap + 4.05	11.8400%	(45,090)
Diferencia			(18,125)			(15,075)

Por lo tanto si la TIIE sube el diferencial entre tasa fija y tasa variable representaría un cargo adicional a los resultados del ejercicio en:

\$ 3,050

Administración del capital

La política del Consejo de Administración de la Compañía es mantener una base de capital sólida a fin de mantener la confianza en la Compañía de los inversionistas, acreedores y mercado y para sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Consejo de Administración monitorea el rendimiento de capital, que HERDEZ define como el resultado de las actividades de operación dividido entre el total del capital contable, excluyendo las acciones preferentes no sujetas a recompra ni participaciones no controladoras. El Consejo de Administración también monitorea el monto de dividendos distribuidos a los accionistas poseedores de acciones ordinarias.

Durante los periodos reportados, no hubo cambios en el enfoque a las políticas de HERDEZ en la administración del capital.

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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

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

- La deuda con costo no debe exceder el 100% del capital contable consolidado.
- No reducir el capital contable por debajo de \$2,800,000.
- La deuda con costo no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA. (Véase definición en Nota 10).
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Todas estas reglas fueron cumplidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Nota 5 - Saldos y operaciones con partes relacionadas:

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

Los principales saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
<u>Controladora inmediata:</u>			
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	(\$ 20)	\$ 541	\$ 541
<u>Negocio conjunto:</u>			
Herdez Del Fuerte Consolidado (proporcional) ⁽¹⁾	1,215,658	1,222,505	884,717
<u>Asociadas:</u>			
Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	100,000	100,322	100,138
<u>Otras partes relacionadas:</u>			
McCormick and Company, Inc.	(52,103)	(33,873)	(15,757)
Herflot, S. A. de C. V.	(326)	(1,483)	(253)
Barilla Alimentare	(13,581)	(12,641)	(14,807)
Duque Jet, S. A. de C. V.		83	(287)
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	(3,435)	(2,722)	(2,882)
Stafford de México, S. A. de C. V.	47,317	42,130	34,266
Otros - Neto	(6,087)	5,939	(2,364)
	<u>\$ 1,287,423</u>	<u>\$ 1,320,801</u>	<u>\$ 983,312</u>

⁽¹⁾ Corresponde a los saldos netos por cobrar a las subsidiarias de Herdez Del Fuerte en el 50% que le corresponde a la proporción no consolidada.

Durante el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se celebraron las operaciones que se muestran en la página siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas como si las condiciones de contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y
al 1 de enero de 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
<u>Controladora inmediata:</u>		
Gastos por arrendamiento	(\$ 33,255)	(\$ 26,913)
<u>Negocio conjunto:</u>		
Intereses cobrados ⁽¹⁾	26,803	21,459
Intereses pagados	(2,736)	(1,825)
Ingresos por servicios	1,720	2,481
Ingresos por arrendamiento	39,052	26,592
Servicios administrativos	(3,339)	(1,216)
Servicios de fletes	(71,822)	(64,740)
Comisiones sobre venta	(467,412)	(414,106)
Compras de etiquetas y otros materiales	(2,264)	(311)
Compra de marcas		(6,103)
Maquila	(165,062)	(147,914)
Compra de acciones		(28,176)
Otros	<u>(18,618)</u>	<u>(15,583)</u>
Total	(\$ 663,678)	(\$ 629,442)
<u>Asociadas:</u>		
Intereses cobrados	\$ 10,238	\$ 9,825
Compra de material de empaque	(331,678)	(344,352)
Gastos por arrendamiento - Neto	1,500	1,500
Otros	<u>764</u>	<u>799</u>
Total	(\$ 319,176)	(\$ 332,228)
<u>Otras partes relacionadas:</u>		
Intereses cobrados ⁽¹⁾	\$ 1,347	\$ 1,371
Intereses pagados	(52,665)	(42,449)
Ingresos por servicios	6,800	6,375
Gastos corporativos	(72,109)	(46,200)
Gastos por arrendamiento	(40,235)	(37,172)
Servicios administrativos	(23,080)	(27,249)
Servicios de fletes	(15,447)	(15,491)
Comisiones sobre venta	(390,944)	(300,817)
Ingresos por venta de otros materiales	257	642
Combustible	(110,940)	(50,097)
Regalías	(212,783)	(189,007)
Importación de producto terminado	(69,129)	(46,723)
Otros	<u>(22,351)</u>	<u>(7,730)</u>
Total	(\$1,001,279)	(\$ 754,547)

⁽¹⁾ Los intereses cobrados se generan por saldos en cuenta corriente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los miembros clave de la Administración recibieron la siguiente remuneración durante el ejercicio, la cual se incluye en costos de personal dentro de los gastos generales del estado consolidado de resultados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ 23,274	\$ 21,245
Beneficios por terminación	<u>3,264</u>	<u>3,270</u>
	<u>\$ 26,538</u>	<u>\$ 24,515</u>

Nota 6 - Inventarios:

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>1 de enero de</u> <u>2011</u> (cifras correspondientes)
Producto terminado	\$ 859,231	\$ 716,562	\$ 608,946
Producto semiterminado	1,299	5,828	6,495
Materia prima y material de empaque	349,174	269,602	250,715
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios	85,554	49,510	46,515
Almacén de refacciones	<u>53,013</u>	<u>54,487</u>	<u>50,993</u>
Total	<u>\$ 1,348,271</u>	<u>\$ 1,095,989</u>	<u>\$ 963,664</u>

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 188 días), por lo que su aplicación se realiza con base en los consumos.

Nota 7 - Inmuebles, maquinaria y equipo:

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como se muestra en la página siguiente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	Saldo al 31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Edificio	\$ 992,673	\$ 9,166	(\$ 57,466)	(\$ 1,321)	\$ 35,417	\$ 978,469
Maquinaria y herramientas	1,705,961	129,199	(61,105)	(9,699)	37,988	1,802,344
Equipo de pesca	503,224				19,954	523,178
Muebles y equipo de oficina	63,387	4,499	(12,216)		436	56,106
Equipo para estibar y equipo de transporte	174,671	113	(5,753)	(96)	172	169,107
Equipo electrónico de datos	<u>91,114</u>	<u>5,416</u>	<u>(18,649)</u>		<u>7,499</u>	<u>85,380</u>
Monto original de la inversión	3,531,030	148,393	(155,189)	(11,116)	101,466	3,614,584
Depreciación acumulada	<u>(1,747,049)</u>	<u>(173,442)</u>	<u>84,567</u>			<u>(1,835,924)</u>
	1,783,981	(25,049)	(70,622)	(11,116)	101,466	1,778,660
Terrenos	252,247	4,702	(5,277)	(4,492)	(388)	246,792
Construcciones en proceso	<u>121,382</u>	<u>381,241</u>			<u>(101,078)</u>	<u>401,545</u>
Total activo fijo	<u>\$ 2,157,610</u>	<u>\$ 360,894</u>	<u>(\$ 75,899)</u>	<u>(\$ 15,608)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,426,997</u>
	Saldo al 1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)	Adiciones	Bajas	Efecto por conversión	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)
Edificio	\$ 755,381	\$ 46,894	(\$ 50,482)	\$ 33,648	\$ 207,232	\$ 992,673
Maquinaria y herramientas	1,558,289	115,288	(21,658)		54,042	1,705,961
Equipo de pesca	456,189	47,035				503,224
Muebles y equipo de oficina	60,318	1,968		1,069	32	63,387
Equipo para estibar y equipo de transporte	48,563	7,151	(78)	616	118,419	174,671
Equipo electrónico de datos	<u>85,218</u>	<u>5,647</u>	<u>(4,428)</u>	<u>4,677</u>		<u>91,114</u>
Monto original de la inversión	2,963,958	223,983	(76,646)	40,010	379,725	3,531,030
Depreciación acumulada	<u>(1,661,847)</u>	<u>(132,570)</u>	<u>47,368</u>			<u>(1,747,049)</u>
	1,302,111	91,413	(29,278)	40,010	379,725	1,783,981
Terrenos	246,508	11,409	(2,099)	2,753	(6,324)	252,247
Construcciones en proceso	<u>261,351</u>	<u>233,432</u>			<u>(373,401)</u>	<u>121,382</u>
Total activo fijo	<u>\$ 1,809,970</u>	<u>\$ 336,254</u>	<u>(\$ 31,377)</u>	<u>\$ 42,763</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,157,610</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto de depreciación por \$140,890 se cargó al costo de ventas, \$19,414 a gastos de venta y \$13,138 a gastos de administración.

Las construcciones en proceso al 31 de diciembre de 2012 corresponden a proyectos que incrementarán la capacidad de producción, los cuales se estiman concluir en 2013; la inversión total estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$889,395.

Nota 8 - Asociadas:

La participación de HERDEZ en las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$23,880, y al 31 diciembre de 2011 a \$30,277.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, HERDEZ no recibió dividendos de ninguna de sus asociadas reconocidas por el método de participación.

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

	<u>Participación</u>	<u>Total activos</u>	<u>Total pasivos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad / pérdida neta</u>
<u>1 de enero de 2011</u>					
Asociadas de HERDEZ ⁽¹⁾	50%	<u>\$ 389,802</u>	<u>\$ 220,775</u>	<u>\$ 443,363</u>	<u>\$ 48,903</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>					
Asociadas de HERDEZ ⁽¹⁾	50%	<u>\$ 532,670</u>	<u>\$ 299,880</u>	<u>\$ 572,229</u>	<u>\$ 63,716</u>
Asociadas de las subsidiarias ⁽²⁾	25%	<u>32,853</u>	<u>11,759</u>	<u>28,170</u>	<u>(6,324)</u>
		<u>\$ 565,523</u>	<u>\$ 311,639</u>	<u>\$ 600,399</u>	<u>\$ 57,392</u>
<u>31 de diciembre de 2012</u>					
Asociadas de HERDEZ ⁽¹⁾	50%	<u>\$ 500,215</u>	<u>\$ 218,789</u>	<u>\$ 581,325</u>	<u>\$ 48,709</u>
Asociadas de las subsidiarias ⁽²⁾	25%	<u>30,955</u>	<u>15,168</u>	<u>41,999</u>	<u>(1,902)</u>
Asociadas de las subsidiarias ⁽³⁾	50%	<u>11,657</u>	<u>1</u>		
		<u>\$ 542,827</u>	<u>\$ 233,958</u>	<u>\$ 623,324</u>	<u>\$ 46,807</u>

Inversión en Aires de Campo

El 6 de septiembre de 2011, HDF celebró un acuerdo definitivo para la adquisición del 50% de Aires de Campo, cuyo objeto es la distribución de una amplia gama de productos orgánicos naturales, sin aditivos artificiales, edulcorantes, colorantes ni conservadores en las categorías de alimentos refrigerados, procesados, congelados y frutas y verduras. El monto efectivo por la adquisición de la inversión en Aires de Campo correspondiente a HERDEZ en su parte proporcional ascendió a \$18,522.

- (1) Corresponde a la inversión en acciones de la empresa Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.
 (2) Corresponde a la inversión en acciones de la empresa Aires de Campo, S. A. de C. V.
 (3) Corresponde a la inversión en acciones de la empresa Energía para Conservas, S. A. de C. V.

Nota 9 - Activos intangibles:

Al 31 de diciembre de 2012 los activos intangibles se integran como se muestra a continuación:

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Patentes y marcas</u>	<u>Otros activos intangibles con vida definida ⁽¹⁾</u>	<u>Total activos intangibles</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	\$ 1,124,033	\$ 127,165	\$ 135,007	\$ 1,386,205
Adquisición de negocio	270,353	175,934	164,473	610,760
Efecto por conversión	58,127	23,382	39,555	121,064
Amortización del periodo			<u>(19,399)</u>	<u>(19,399)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,452,513	326,481	319,636	2,098,630
Altas			1,426	1,426
Bajas		(7,000)		(7,000)
Efecto por conversión	(43,142)	(13,945)	(22,651)	(79,738)
Amortización del periodo			<u>(20,828)</u>	<u>(20,828)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 1,409,371</u>	<u>\$ 305,536</u>	<u>\$ 277,583</u>	<u>\$ 1,992,490</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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

Con base en el análisis de la Administración, no se determinaron pérdidas por deterioro relacionadas con los activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011.

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se reconocieron dentro del rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) de HERDEZ y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil a cada segmento operativo:

<u>31 de diciembre de 2012</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Saldo final</u>
Crédito mercantil relacionado con:				
Segmento México	\$ 843,811	\$ -		\$ 843,811
Segmento EUA	<u>608,702</u>	<u> </u>	<u>(\$ 43,142)</u>	<u>565,560</u>
Total	<u>\$ 1,452,513</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 43,142)</u>	<u>\$ 1,409,371</u>
 <u>31 de diciembre de 2011</u>				
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Saldo final</u>
Crédito mercantil relacionado con:				
Segmento México	\$ 831,940	\$ 11,871		\$ 843,811
Segmento EUA	<u>292,093</u>	<u>258,482</u>	<u>\$ 58,127</u>	<u>608,702</u>
Total	<u>\$ 1,124,033</u>	<u>\$ 270,353</u>	<u>\$ 58,127</u>	<u>\$ 1,452,513</u>

El valor recuperable de las UGE se ha determinado en base a su valor de uso, el cual es determinado a través de proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos con base en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo posteriores a ese periodo se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas indicadas en la página siguiente, las cuales no exceden la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para el negocio en el cual opera cada UGE y/o segmento.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los supuestos clave utilizados para los cálculos de valor de uso en 2012 se muestran a continuación:

	<u>Segmento México</u>	<u>Segmento EUA</u>
Margen bruto	35.00%	37.00%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.45%	4.00%
Tasa de descuento	10.28%	10.25%

Los supuestos clave utilizados para los cálculos del valor de uso en 2011 se muestran a continuación:

	<u>Segmento México</u>	<u>Segmento EUA</u>
Margen bruto	36.00%	29.60%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.50%	4.25%
Tasa de descuento	8.50%	11.90%

Estos supuestos se han utilizado para cada UGE.

El margen bruto ha sido presupuestado en base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderadas utilizadas son consistentes con las proyecciones incluidas en reportes de la industria.

Nota 10 - Segmentos operativos:

HERDEZ cuenta con dos segmentos operativos económicos fundamentales identificados con base en zonas geográficas sobre las que se debe informar y que constituyen las unidades de negocios de HERDEZ. Las unidades de negocios estratégicas ofrecen diferentes productos y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias de comercialización. Para cada una de las unidades de negocios estratégicas, el Director General de la Compañía revisa los informes de administración preparados internamente por lo menos en forma trimestral. En la página siguiente se describe los segmentos geográficos de la Compañía por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Información de segmentos operativos:

	<u>2012</u>			<u>2011</u> (cifras correspondientes)		
	<u>México</u>	<u>EUA</u>	<u>Total</u>	<u>México</u>	<u>EUA</u>	<u>Total</u>
Ventas netas	\$ 8,969,618	\$2,250,725	\$11,220,343	\$ 8,173,989	\$ 1,523,110	\$ 9,697,099
Costo de ventas	<u>5,703,560</u>	<u>1,560,173</u>	<u>7,263,733</u>	<u>5,068,887</u>	<u>1,084,067</u>	<u>6,152,954</u>
Utilidad bruta	<u>\$ 3,266,058</u>	<u>\$ 690,552</u>	<u>\$ 3,956,610</u>	<u>\$ 3,105,102</u>	<u>\$ 439,043</u>	<u>\$ 3,544,145</u>
Utilidad de operación	1,349,144	305,859	1,655,003	1,343,862	168,559	1,512,421
Depreciación y amortización	<u>126,415</u>	<u>67,859</u>	<u>194,274</u>	<u>117,078</u>	<u>34,892</u>	<u>151,970</u>
¹ EBITDA	<u>\$ 1,475,559</u>	<u>\$ 373,718</u>	<u>\$ 1,849,277</u>	<u>\$ 1,460,940</u>	<u>\$ 203,451</u>	<u>\$ 1,664,391</u>
² R.I.F.	89,473	58,364	\$ 147,837	(22,267)	28,837	\$ 6,570
Participación en asociadas	23,880		23,880	30,277		30,277
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,283,550	247,496	1,531,046	1,396,405	139,723	1,536,128
Impuesto a la utilidad	350,140	101,145	451,285	414,391	65,748	480,139
Utilidad neta	643,229	146,858	790,087	693,364	74,283	767,647
Activos totales	7,670,036	2,186,824	9,856,860	7,288,762	2,214,243	9,503,005
Pasivos totales	3,282,063	1,222,104	4,504,167	3,253,440	1,504,451	4,757,891

¹ EBITDA = Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

² R.I.F. = Resultado Integral de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía comercializó sus productos con un gran número de clientes, y sólo uno de ellos (Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V.) representó un poco más del 10% de los ingresos totales.

Nota 11 - Estacionalidad de las operaciones:

La mayoría de los productos que produce y comercializa HERDEZ tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año. Adicionalmente, ciertos productos incrementan su consumo en la época de Cuaresma, así como otros lo hacen en el verano, mientras que algunos más 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 periodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

Nota 12 - Adquisiciones de negocios:

Adquisición de Avomex

El 22 de agosto de 2011, HDF adquirió a través de su negocio conjunto denominado Megamex, el 100% de las acciones de la sociedad denominada Avomex, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de aguacate procesado y guacamole a través de marcas Premium en los EUA. Esta adquisición incluyó una planta de producción localizada en Texas, así como las marcas Wholly Guacamole, Wholly Salsa y Wholly Queso, entre otras. El monto efectivo por la adquisición de Avomex correspondiente a HERDEZ ascendió a \$531,540.

Al 31 de diciembre de 2012, Avomex aportó ingresos en su participación consolidable por \$580,857 y una utilidad neta de \$88,205.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

HDF ha convenido pagarle a los ex-accionistas vendedores una contraprestación adicional por \$72,582, ya a valor presente en caso de lograr los objetivos en porcentaje de crecimiento anual compuesto de ventas netas y del EBITDA ajustado en los siguientes tres ejercicios fiscales comenzando el 31 de octubre de 2011. HERDEZ ha creado un pasivo por \$72,582 como contraprestación contingente relacionada con la contraprestación adicional, que representa su valor razonable y el cual se irá ajustando en la medida que se vayan logrando los objetivos. El valor razonable de la contraprestación contingente se calculó aplicando una formula basada en variables de los porcentajes antes descritos a una tasa de descuento de 11%.

El crédito mercantil se valúo inicialmente a su costo y representa el excedente de la contraprestación transferida sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos netos, derivado de los beneficios económicos futuros que la Compañía espera obtener como resultado de la adquisición de negocios, los cuales surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente ni reconocidos por separado.

Dada la estructura operativa de HERDEZ en los EUA, se esperan sinergias derivadas de la adquisición de Avomex que impactarán favorablemente el segmento de EUA de la Compañía. Los costos de transacción relacionados con la adquisición se reconocieron directamente en resultados del ejercicio, y el crédito mercantil derivado de esta transacción no es deducible para efectos fiscales.

A continuación se presenta un resumen de la información financiera, cuyo propósito es mostrar los resultados de la Compañía como si la adquisición de Avomex hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2011 (estas cifras corresponden al periodo diciembre 2010 a noviembre 2011):

	Herdez sin efecto de <u>adquisición</u>	Efecto de <u>adquisición</u>	Herdez con efecto de <u>adquisición</u>
Ventas netas	\$9,555,324	\$ 488,071	\$ 10,043,395
Utilidad de operación	1,480,215	35,254	1,515,469
Utilidad neta consolidada	1,030,331	21,333	1,051,664

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

El 100% de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables por la adquisición de Avomex fueron como se indica a continuación:

	Valores en libros previos a la adquisición sobre una base comparable con NIIF	Ajuste al valor razonable	Valores razonables reconocidos al momento de la adquisición
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 364,437	\$ 228,850	\$ 593,287
Crédito mercantil	1,683	852,514	854,197
Activos intangibles		1,025,638	1,025,638
Otros activos	28,193	874	29,067
Activos por impuestos diferidos	<u>3,986</u>		<u>3,986</u>
Activos no circulantes	<u>398,299</u>	<u>2,107,876</u>	<u>2,506,175</u>
Inventarios	121,401	14,354	135,755
Impuestos por cobrar	15,032		15,032
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	176,542		176,542
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>45,231</u>		<u>45,231</u>
Activos circulantes	<u>358,206</u>	<u>14,354</u>	<u>372,560</u>
Pasivos por impuestos diferidos	15,940	431,283	447,223
Provisiones	<u>11,896</u>	<u>168,180</u>	<u>180,076</u>
Pasivos no circulantes	<u>27,836</u>	<u>599,463</u>	<u>627,299</u>
ISR por pagar	6,031	1,775	7,806
Proveedores y otras cuentas por pagar	110,539	4,415	114,954
Provisiones	<u>2,516</u>		<u>2,516</u>
Pasivos circulantes	<u>119,086</u>	<u>6,190</u>	<u>125,276</u>
Activos, pasivos y pasivos contingentes identificables netos	<u>\$ 609,583</u>	<u>\$ 1,516,577</u>	<u>\$ 2,126,160</u>

Los activos intangibles que se reconocen corresponden a:

- Relaciones con clientes bajo un periodo de amortización de 20 años.
- Marcas y patentes de vida indefinida.
- Tecnología desarrollada bajo un periodo de amortización de 20 años.
- Acuerdos de no competencia bajo un periodo de amortización de 3 años.

El monto total de la consideración relacionada a la adquisición de negocio ascendió a \$2,126,160. La Compañía adquirente constituye un negocio conjunto, quien a su vez es poseída por HDF (otro negocio de control conjunto) del cual HERDEZ posee el 50%. Consecuentemente, la adquisición del negocio se ve reflejado en HERDEZ en un 25%.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

La adquisición de Avomex tuvo el efecto en los activos y pasivos de HERDEZ a la fecha de adquisición como se muestra a continuación:

	Valores razonables reconocidos al momento de la <u>adquisición</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 148,322
Crédito mercantil	213,549
Activos intangibles	256,410
Otros activos	7,267
Activos por impuestos diferidos	<u>996</u>
Activos no circulantes	<u>626,544</u>
Inventarios	33,939
Impuestos por cobrar	3,757
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	44,136
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>11,308</u>
Activos circulantes	<u>93,140</u>
Pasivos por impuestos diferidos	111,806
Provisiones	<u>45,019</u>
Pasivos no circulantes	<u>156,825</u>
ISR por pagar	1,951
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,739
Provisiones	<u>629</u>
Pasivos circulantes	<u>31,319</u>
Activos, pasivos y pasivos contingentes identificables netos	<u>\$ 531,540</u>

Nota 13 - Instrumentos financieros:

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (lo que incluye el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y riesgo de operación. El programa general de administración de riesgos considera la volatilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero de HERDEZ. El grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

La administración de riesgos financieros se lleva cabo en el departamento de Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, como el riesgo de los precios de ciertas materias primas y el riesgo de tipo de cambio.

Como parte de la estrategia de cobertura en materias primas, durante 2012 y 2011 la Compañía utilizó instrumentos financieros derivados para disminuir el riesgo de las fluctuaciones de precios.

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 se tienen los saldos como se muestra a continuación:

Materias primas

Los importes totales de los contratos con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 31 de diciembre de 2012⁽¹⁾, 31 de diciembre 2011⁽²⁾ y 1 de enero de 2011⁽³⁾ se muestran a continuación:

	<u>Monto nacional</u>		<u>Fecha</u>		<u>Valor razonable</u>		
	<u>(000'USD)</u>	<u>(000' MXN)</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>(000'USD)</u>	<u>(000' MXN)</u>
2012 ⁽¹⁾	\$ 41,342	\$ 536,952	Varias	Varias	Larga	(\$ 2,538)	(\$ 32,966)
2011 ⁽²⁾	45,282	632,984	Varias	Varias	Larga	1,015	14,194
2010 ⁽³⁾	27,217	336,995	Varias	Varias	Larga	5,490	67,971

Tipo de cambio

La Compañía está expuesta en sus compras de materia prima a la fluctuación de la paridad peso-dólar americano, motivo por el cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración su estrategia de administración de riesgos con la finalidad de acotar el riesgo cambiario de ese tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2012⁽¹⁾, 31 de diciembre 2011⁽²⁾ y 1 de enero de 2011⁽³⁾, las características de los contratos designados de cobertura son las siguientes:

	<u>Monto nacional</u>		<u>Fecha</u>		<u>Valor razonable</u>		
	<u>(000'USD)</u>	<u>(000' MXN)</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>Subyacente</u>	<u>(000' MXN)</u>
2012 ⁽¹⁾	\$ 29,500	\$ 383,146	Varias	Varias	Larga	Dólar americano	(\$ 877)
2011 ⁽²⁾	6,000	83,872	Varias	Varias	Larga	Dólar americano	3,378
2010 ⁽³⁾	20,000	247,634	Varias	Varias	Larga	Dólar americano	(2,354)

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Un fortalecimiento del peso mexicano frente al USD, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, hubiera disminuido el capital en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio respecto al portafolio de las posiciones de cobertura que tiene HERDEZ. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

	Capital (000' MXN)
<u>2012</u>	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	<u>(\$22,041)</u>
<u>2011</u>	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	<u>(\$ 673)</u>

Un debilitamiento del peso mexicano frente al USD, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 habría tenido el mismo efecto, pero opuesto, en las cantidades que se muestran sobre la base de que las demás variables permanecen constantes.

Tasa de interés

Con el objeto de reducir el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas con instituciones financieras en la deuda a largo plazo que devengan intereses reconocidos en el balance general, la Administración de la Compañía celebró un contrato de swap de tasas de interés que convierte tasa variable a tasa fija, el cual será pagado a partir de julio de 2017 y hasta diciembre de 2019, el contrato designado como cobertura es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Fecha</u>		<u>Tasa de interés</u>		<u>Valor razonable</u>
	(000' MXN)	<u>inicio</u>	<u>vencimiento</u>	<u>de variable</u>	<u>a fija</u>	(000' MXN)
2012 ⁽¹⁾	\$ 300,000	5-Jul-10	5-Dic-19	TIIE 91días	7.79%	(\$ 37,068) ^(*)
2011 ⁽²⁾	300,000	5-Jul-10	5-Dic-19	TIIE 91días	7.79%	(27,384) ^(*)
2011 ⁽⁴⁾	304,150	11-Mar-11	28-Sep-12	TIIE 28días más 60 puntos Libor 3 meses más 146 puntos		(43,507) ^(*)
2010 ⁽³⁾	300,000	5-Jul-10	5-Dic-19	TIIE 91días	7.79%	(14,582) ^(*)

^(*) Estos instrumentos financieros derivados fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente.

⁽⁴⁾ Swap para tasa de interés y tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2012⁽¹⁾, 31 de diciembre 2011 ⁽²⁾ y ⁽⁴⁾ 1 de enero de 2011⁽³⁾ la Administración de la Compañía ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son efectivas.

El efecto neto registrado en el capital contable con ISR diferido al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, por cobertura de instrumentos financieros y swap de tasa de interés ascendió a \$6,332, (\$56,706) y \$12,850, respectivamente. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Una fluctuación de 100 puntos base en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respecto a la posición de cobertura hubiera incrementado o disminuido el capital por los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes:

	<u>Capital</u>	
	Incremento de 100 puntos base (000'MXN)	Disminución de 100 puntos base (000'MXN)
<u>2012</u>		
Instrumentos a tasa variable	\$ 18,218	(\$ 18,218)
Swap de tasa de interés ⁽¹⁾		
Sensibilidad de flujo de efectivo - Neto	\$ 18,218	(\$ 18,218)
<u>2011</u>		
Instrumentos a tasa variable	\$ 21,268	(\$ 21,268)
Swap de tasa de interés ⁽¹⁾		
Sensibilidad de flujo de efectivo - Neto	\$ 21,268	(\$ 21,268)

⁽¹⁾ El swap de tasa no sufre cambio debido a que es un swap que convierte la tasa flotante a tasa fija y su función es cubrir la fluctuación de la tasa de interés (TIIE), por esta razón el impacto por la variación es cero.

Valores razonables versus valores en libros

Dado que los activos y pasivos financieros reconocidos a su costo amortizado son activos y pasivos monetarios, la Administración de la Compañía considera que su valor razonable es similar a su valor en libros.

Nota 14 - Préstamos:

Con fecha 18 de febrero de 2011 y 30 de septiembre de 2010, HERDEZ colocó certificados bursátiles por \$600,000, respectivamente, cuyos recursos fueron utilizados para sustituir créditos bancarios de corto plazo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los documentos por pagar y deuda a largo plazo se analizan como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 13 de febrero de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 7.93%	\$ 600,000	\$ 600,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 13 de febrero de 2015, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.60%	600,000	600,000
Préstamo bancario en dólares, con vencimiento el 26 de diciembre de 2016, con amortizaciones a partir de 2014 e intereses pagaderos trimestralmente a tasa LIBOR 91 días más 2.45%	389,640	419,361
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2017 e intereses pagaderos a la tasa variable TIIE 91 más 4.05%	600,000	600,000
Préstamo bancario en dólares, con vencimiento el 2 de marzo de 2011, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa variable LIBOR 1m más 2.9%		309,543
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento el 18 de diciembre de 2012, con amortizaciones e intereses pagaderos trimestralmente a la tasa variable TIIE 91 más 1.4%	<u> </u>	<u>4,200</u>
Total documentos por pagar	2,189,640	1,517,943
Vencimiento a corto plazo	<u> </u>	<u>(4,200)</u>
Vencimiento a largo plazo	2,189,640	1,204,200
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar	<u>(8,199)</u>	<u>(10,510)</u>
Vencimiento a largo plazo - Neto	<u>\$ 2,181,441</u>	<u>\$ 1,195,860</u>

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

- No exceder el apalancamiento (pasivo con costo consolidado-neto/EBITDA) de 3 veces.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
- No reducir su capital contable por debajo de \$2,800,000.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- Otorgar cualquier clase de préstamo o crédito, con o sin garantía con excepción de aquellos que se celebren con subsidiarias y/o afiliadas de la acreditada.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 y a la fecha de este informe no hay incumplimiento alguno que pueda modificar las condiciones de los préstamos.

Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Préstamos por pagar ⁽¹⁾	\$ 482,170	\$ 509,414	\$ 279,771
Contratos de compra-venta mercantil ⁽²⁾	<u>48,303</u>	<u>43,760</u>	<u>13,920</u>
	<u>\$ 530,473</u>	<u>\$ 553,174</u>	<u>\$ 293,691</u>

⁽¹⁾ Los préstamos por pagar corresponden a la parte proporcional de HDF, de los cuales los vencimientos se detallan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2012</u>				
<u>Compañía</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe contratado</u>	<u>Tasa de interés</u>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-Dic-12	31-Dic-16	\$ 125,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Nov-11	31-Dic-14	162,350	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	11-Ago-11	31-Ago-14	<u>194,820</u>	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>\$ 482,170</u>	

<u>31 de diciembre de 2011</u>				
<u>Compañía</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe contratado</u>	<u>Tasa de interés</u>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. ⁽³⁾	31-May-11	31-Dic-13	\$ 125,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Nov-11	31-Dic-14	174,734	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	11-Ago-11	31-Ago-14	<u>209,680</u>	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>\$ 509,414</u>	

<u>1 de enero de 2011</u>				
<u>Compañía</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Importe contratado</u>	<u>Tasa de interés</u>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-Sep-09	31-Dic-11	\$ 125,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	28-Sep-10	28-Sep-12	<u>154,771</u>	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			<u>\$ 279,771</u>	

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(2) Corresponde a contratos de compra-venta mercantil con vencimiento en febrero de 2016.

(3) Este préstamo fue renovado el 31 de diciembre de 2012.

Asimismo, existe una cuenta por cobrar en su parte proporcional, en los mismos términos y condiciones con el negocio conjunto HDF, la cual corresponde a los mismos saldos en cada uno de los años presentados. Véase Nota 5.

Nota 15 - Contraprestación contingente:

El 22 de agosto de 2011, HDF adquirió a través de su negocio conjunto denominado Megamex, el 100% de las acciones de la sociedad denominada Avomex, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de aguacate procesado y guacamole a través de marcas Premium en los EUA.

Como parte del contrato de compra de Avomex, Megamex se comprometió al pago de una contraprestación contingente sujeta a los resultados financieros de Avomex, la cual será exigible en 2014 (en términos de crecimiento compuesto anual de ventas netas y porcentaje de EBITDA ajustado sobre ventas netas).

La Administración de HERDEZ concluyó que la contraprestación contingente que será pagada por Megamex, derivado de la adquisición de Avomex, forma parte de la contraprestación por la combinación de negocios.

Derivado de lo anterior y como resultado de la valuación de la contraprestación se considera que se realizó la mejor estimación, por lo que no se esperan pérdidas significativas por cualquier variación que se pueda presentar. El registro de esta provisión se realizó en la parte proporcional, la cual se registró como parte del crédito mercantil de la compra por su efecto inicial, los ajustes posteriores a dicha valuación se reconocen en los resultados de la Compañía, ver análisis de la provisión registrada a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2011	Movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Efecto de conversión	Movimientos	Saldo al 31 de diciembre de 2012
\$ -	\$76,112	\$76,112	(\$5,394)	\$1,864	\$72,582

Nota 16 - Beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de 2012	2011 (cifras correspondientes)	1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)
Obligaciones en el estado de posición financiera por:			
Beneficios por retiro	(\$ 164,954)	(\$ 118,183)	(\$111,382)
Pasivo en el estado de posición financiera	(74,504)	(46,491)	(39,321)
Cargo en el estado de resultados por:			
Beneficios por retiro	13,464	15,001	
Pérdidas actuariales generadas en el periodo	23,241		
Pérdidas actuariales acumuladas	23,241		

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Plan de pensiones

HERDEZ opera planes de pensiones definidos en México sobre la base de la remuneración pensionable y años de servicio. 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 HERDEZ y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

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

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Renta variable	\$ 17,698	\$ 17,836	\$ 13,285
Instrumento de capital		5,734	
Instrumento de deuda	<u>56,301</u>	<u>42,059</u>	<u>43,094</u>
Valor razonable de los AP	<u>\$ 73,999</u>	<u>\$ 65,629</u>	<u>\$ 56,379</u>

Los importes reconocidos en el estado de posición financiera son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Valor presente de las obligaciones fondeadas	(\$ 164,954)	(\$ 118,183)	(\$111,382)
Valor razonable de los AP	73,999	65,629	56,379
Costos de servicios pasados no reconocidos	<u>16,451</u>	<u>6,063</u>	<u>15,682</u>
Pasivo en el estado de posición financiera	<u>(\$ 74,504)</u>	<u>(\$ 46,491)</u>	<u>(\$ 39,321)</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Al 1 de enero	\$ 118,183	\$ 111,382
Costo de servicio actual	7,969	6,607
Costo financiero	8,583	7,117
Pérdidas (ganancias) actuariales	32,518	(5,504)
Beneficios pagados	<u>(2,299)</u>	<u>(1,419)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 164,954</u>	<u>\$ 118,183</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

El movimiento en el valor razonable de los AP en los años que se presentan fue el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Al 1 de enero	\$ 65,629	\$ 56,379
Retorno esperado de los AP	6,088	1,565
Aportaciones del patrón	5,250	8,600
Beneficios pagados	<u>(2,968)</u>	<u>(915)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 73,999</u>	<u>\$ 65,629</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Costo del servicio actual	\$ 7,969	\$ 9,301
Costo financiero	8,583	8,215
Retorno esperado de los AP	(4,566)	(4,915)
Costo de servicios anteriores	1,463	2,474
Pérdidas por reducciones	<u>15</u>	<u>(74)</u>
Total incluido en costos y gastos de personal	<u>\$ 13,464</u>	<u>\$ 15,001</u>

El cargo del ejercicio 2012 de \$13,464 se incluyó en el costo de ventas \$7,091, gastos de administración \$2,657 y gastos de venta \$3,716.

Para el ejercicio 2011 por \$15,001 se incluyó en el costo de ventas \$7,901, gastos de administración \$2,960 y gastos de venta \$4,140.

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

Tasa de descuento

La determinación de la tasa de descuento considera el plazo y el comportamiento de los bonos corporativos de alta calidad crediticia.

La Compañía ha decidido usar la tasa de descuento en función a los bonos gubernamentales exclusivamente, es decir, una tasa del 5.75% (redondeado al cuarto más cercano).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Tasa de inflación de largo plazo

El Banco de México estableció una meta de inflación a largo plazo de 2.00% a 4.00%. Algunos factores como volatilidad de los componentes de la canasta básica pueden complicar el alcance de esta meta, por lo tanto, para la valuación de las obligaciones laborales se consideró una tasa de inflación equivalente al 3.50%.

Tasa de incremento del salario

Con base a la experiencia, se ha observado que los incrementos salariales se presentan en función de la inflación anual, por lo que se conservó una tasa nominal del 4.50%, al igual que el ejercicio de 2011.

Retorno esperado de los activos del plan

A partir del 1 de enero de 2012, no se toma en cuenta la tasa de retorno a largo plazo. Para la determinación de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2012, se consideró el efecto financiero de la tasa de descuento sobre la inversión.

Ver principales variables utilizadas a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	5.75%	7.50%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Retorno esperado sobre activos del plan	5.75%	7.75%
Incremento salarial futuro	4.50%	4.50%

Los supuestos respecto de la tasa de mortalidad futura se fijan sobre la base de asesoría en materia actuarial de acuerdo con las estadísticas publicadas y con la experiencia en cada territorio.

Nota 17 - Capital contable y reservas:

Al 31 de diciembre de 2012 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 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2012, se acordó decretar dividendos que a elección de cada accionista sería pagado en efectivo, a razón de 85 centavos por acción o en acciones en proporción de una acción por cada treinta acciones que tuvieran en posesión, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas.

El total del dividendo fue por \$361,384, pagándose en efectivo \$236,546 y en acciones el equivalente a \$124,838 que corresponden a 4,895,618 acciones, también se decretaron dividendos a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de febrero y marzo por \$139,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2011, se acordó decretar dividendos en efectivo a favor de los accionistas mayoritarios con cargo a utilidades acumuladas por \$323,755 (equivalente a 75 centavos por acción en dividendo ordinario) y a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de abril por \$143,000.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y, estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida (CUFINRE). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2013. 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, o en su caso, contra el IETU del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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 utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte de capital social pagado.

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

- En Asamblea celebrada en el mes de abril de 2012, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$600,000.
- A partir de julio de 2010, se firmó un contrato con una institución financiera para que actúe como formador de mercado para sus acciones.

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

	<u>31 de diciembre de 2012</u>		<u>31 de diciembre 2011</u> (cifras correspondientes)	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>
Compras	\$ 17,241,359	\$ 450,007	\$ 10,998,700	\$ 266,656
Ventas	(15,641,641)	(425,515)	(7,702,800)	(187,850)
Dividendo en acciones	<u>(4,895,618)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Neto	<u>(\$ 3,295,900)</u>	<u>\$ 24,492</u>	<u>\$ 3,295,900</u>	<u>\$ 78,806</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2011 la Compañía no tenía acciones en tesorería, al 31 de diciembre de 2011, se tenían 3,295,900 acciones en tesorería.

Nota 18 - Ingresos:

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$11,220,343 y \$9,697,099, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 19 - Costo de ventas:

El costo de ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Materiales	\$ 4,640,909	\$ 4,123,975
Producto terminado	1,641,161	1,176,091
Mano de obra	168,205	153,639
Depreciación y amortización	140,890	120,584
Gastos indirectos	<u>672,568</u>	<u>578,665</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 7,263,733</u>	<u>\$ 6,152,954</u>

Nota 20 - Gastos de venta:

Los gastos de venta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Servicios administrativos	\$ 528,922	\$ 458,769
Publicidad	504,209	446,137
Personal	239,062	215,964
Fletes	234,397	196,394
Regalías	213,485	189,449
Comisiones	215,950	197,026
Conservación	23,800	21,562
Energéticos	23,075	14,836
Depreciación	19,414	10,241
Productos en mal estado	10,043	7,140
Beneficios a los empleados	<u>3,716</u>	<u>4,140</u>
Total de gastos de venta	<u>\$ 2,016,073</u>	<u>\$ 1,761,658</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 21 - Gastos de administración:

Los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Personal	\$ 138,058	\$ 113,679
Servicios administrativos	132,924	99,739
Depreciaciones y amortizaciones	33,970	22,953
Conservación	11,485	8,580
Energéticos	8,973	7,251
Beneficios a los empleados	<u>2,657</u>	<u>2,960</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 328,067</u>	<u>\$ 255,162</u>

Nota 22 - Otros ingresos y otros gastos:

Los otros ingresos y gastos devengados por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Cancelación de provisiones	\$ 41,155	
Varios		\$ 10,604
Utilidad en venta de activo fijo	1,724	
Actualización saldos a favor de impuestos	<u>3,200</u>	<u> </u>
Total de Ingresos	<u>46,079</u>	<u>10,604</u>
Pérdida en venta de activo fijo		879
Varios	3,546	
Complemento en adquisición de negocios ⁽¹⁾	<u> </u>	<u>24,629</u>
Total de gastos	<u>3,546</u>	<u>25,508</u>
Otros productos (gastos) - Neto	<u>\$ 42,533</u>	<u>(\$ 14,904)</u>

⁽¹⁾ Corresponde a una aportación complementaria de capital de trabajo efectuada de acuerdo a los convenios de asociación para la creación de Megamex en su parte proporcional.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 23 - Operaciones discontinuadas:

Como resultado de las acciones emprendidas por la Administración de HERDEZ, a fin de eficientar las operaciones y resultados económicos futuros, se identificaron algunas operaciones que después de diversos análisis se concluyó que no generarían los resultados originalmente esperados, motivo por el cual la Administración decidió dejarlas y/o cancelarlas. Dichas operaciones se presentan en el estado de resultados como operaciones discontinuadas en el ejercicio de 2011. A continuación se presentan las partidas netas del ISR:

	Año que terminó el <u>31 de diciembre de 2011</u>
Cierre planta Veracruz ⁽¹⁾	\$ 448
Cierre planta Mazatlán ⁽¹⁾	2,682
Gastos de reestructuración ⁽²⁾	<u>1,523</u>
Total	4,653
ISR sobre partida discontinuada	<u>(1,396)</u>
Operaciones discontinuadas - Neto	<u>\$ 3,257</u>

⁽¹⁾ Cierre de operaciones en planta de Veracruz, la cual está siendo reubicada en la Planta de San Luis Potosí (SLP), por lo que respecta a las operaciones en la Planta de Mazatlán, éstas están siendo reubicadas en la Planta de Chiapas; estas reservas incluyen baja de activos, gastos por desmantelación y liquidaciones de personal.

⁽²⁾ Gastos por pago de liquidaciones al personal.

Nota 24 - Impuestos sobre la Renta y Empresarial a Tasa Única:

ISR

HERDEZ tiene autorización para determinar el ISR bajo el régimen de consolidación fiscal, conjuntamente con sus subsidiarias directas e indirectas en México, según autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público del 30 de diciembre de 1992, de acuerdo con lo estipulado en la ley de la materia.

En 2012 la Compañía determinó una utilidad fiscal consolidada, relativa al grupo de entidades que forman parte del régimen de consolidación fiscal de \$182,138 (utilidad fiscal consolidada de \$241,847 en 2011). El resultado fiscal consolidado 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 consolidado.

El 9 de diciembre de 2012 fue publicado en la Ley de Ingresos para el año 2013, que la tasa del ISR aplicable para 2013 será de 30%, para 2014 será de 29% y a partir de 2015 de 28%.

El 7 de diciembre de 2009 se publicó el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR, entre las que destacan las que se mencionan en la página siguiente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- a. Se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrían acreditarse contra la base de IETU.
- b. Se modifica el régimen de consolidación fiscal, para establecer que el pago del ISR relacionado con los beneficios de la consolidación fiscal obtenidos a partir de 1999 debe enterarse en parcialidades durante los años sexto al décimo posteriores a aquel en que se aprovecharon tales beneficios.

Los beneficios de la consolidación fiscal mencionados anteriormente, se derivan de:

- i. Pérdidas fiscales aprovechadas en la consolidación fiscal y que no fueron amortizadas en lo individual por la controlada que las generó.
 - ii. Partidas especiales de consolidación derivadas de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan y que provocaron beneficios.
 - iii. Pérdidas por enajenación de acciones pendientes de deducir en lo individual por la controlada que las generó.
 - iv. Dividendos distribuidos por las controladas que consolidan y que no provinieron del saldo de su CUFIN y CUFINRE.
- c. Se establece que las diferencias existentes entre los saldos de las CUFIN y CUFINRE consolidadas, y los saldos de estas mismas cuentas de las controladas del Grupo pueden originar utilidades que causan ISR.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía reconoció un pasivo por concepto de ISR relacionado con diferencias de CUFIN por \$20,267 y \$54,617.

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

	<u>Pasivo por ISR</u>		
	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Saldo Inicial al 1 de enero de cada año	\$ 205,382	\$ 150,765	\$ 62,648
Incrementos:			
ISR por diferencias de CUFIN y CUFINRE	<u>20,267</u>	<u>54,617</u>	<u>88,117</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2012, 2011 y 1 de enero de 2011	<u>\$ 225,649</u>	<u>\$ 205,382</u>	<u>\$ 150,765</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
ISR causado	\$ 480,100	\$ 473,187
ISR diferido	<u>(28,815)</u>	<u>6,952</u>
Total impuestos a la utilidad	<u>\$ 451,285</u>	<u>\$ 480,139</u>

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Utilidad antes de impuestos	\$ 1,531,046	\$ 1,536,128
Tasa causada de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	459,314	460,838
Mas (menos) efectos de impuesto de otras partidas:		
Gastos no deducibles	2,588	2,234
Ajuste anual por inflación y otras partidas	(36,272)	5,164
Efecto por diferencias en tasas de impuestos	<u>25,655</u>	<u>11,766</u>
Subtotal	451,285	480,002
IETU causado	<u> </u>	<u>137</u>
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	<u>\$ 451,285</u>	<u>\$ 480,139</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>29%</u>	<u>31%</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los principales efectos de las diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
<u>Activos diferidos:</u>			
Estimaciones	\$ 49,110	\$ 61,676	\$ 45,329
Regalías	15,416	10,873	4,042
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	9,755		
Pérdidas fiscales y estímulos	<u>1,306</u>	<u>4,728</u>	<u>55,547</u>
Activo por impuestos diferidos a corto plazo	<u>75,587</u>	<u>77,277</u>	<u>104,918</u>
Costo fiscal de acciones de negocio conjunto	51,580	51,592	36,739
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	11,120	20,913	2,254
Beneficios a los empleados ⁽²⁾	19,728	7,266	6,133
Pérdidas fiscales y estímulos	<u></u>	<u>1,306</u>	<u>6,034</u>
Activo por impuestos diferidos a largo plazo	<u>82,428</u>	<u>81,077</u>	<u>51,160</u>
Activo por impuestos diferidos total	<u>\$ 158,015</u>	<u>\$ 158,354</u>	<u>\$ 156,078</u>
<u>Pasivos diferidos:</u>			
Cuentas por cobrar de régimen simplificado	(\$ 9,239)	(\$ 11,744)	(\$ 7,811)
Inventarios	(21,244)	(54,973)	(64,176)
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾		(5,123)	(9,525)
Pagos anticipados	<u>(16,118)</u>	<u>(26,599)</u>	<u>(46,774)</u>
Pasivo por impuestos diferidos a corto plazo	<u>(46,601)</u>	<u>(98,439)</u>	<u>(128,286)</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	(\$ 65,561)	(\$ 79,335)	(\$ 85,768)
Activos intangibles	<u>(239,452)</u>	<u>(257,200)</u>	<u>(16,252)</u>
Pasivo por impuestos diferidos a largo plazo	<u>(305,013)</u>	<u>(336,535)</u>	<u>(102,020)</u>
Pasivo por impuestos diferidos total	<u>(\$ 351,614)</u>	<u>(\$ 434,974)</u>	<u>(\$ 230,306)</u>

⁽¹⁾ Estos efectos se encuentran registrados como parte de los otros resultados integrales.

⁽²⁾ Existe un efecto por \$6,430 correspondiente a los impuestos diferidos de las pérdidas actuariales registradas dentro de los otros resultados integrales.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

A continuación se explica el movimiento bruto de los impuestos diferidos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Saldo al inicio del periodo	(\$ 276,620)	(\$ 74,228)
Adquisición de negocio	28,579	(197,207)
Efecto por conversión	14,112	(21,294)
Cargado o abonado por componentes de otros resultados integrales	11,515	23,061
Cargado o abonado al estado de resultados	<u>28,815</u>	<u>(6,952)</u>
Pasivo diferido neto al cierre del periodo	<u>(\$ 193,599)</u>	<u>(\$ 276,620)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

A continuación se muestra el movimiento bruto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año:

	<u>Estimaciones</u>	<u>Regalías</u>	<u>Instrumentos financieros derivados</u>	<u>Costo fiscal de acciones de negocio conjunto</u>	<u>Beneficios a los empleados</u>	<u>Pérdidas fiscales y estímulos</u>	<u>Total</u>
<u>Activos diferidos:</u>							
Saldos al 1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)	\$ 45,329	\$ 4,042	\$ 2,254	\$ 36,739	\$ 6,133	\$ 61,581	\$ 156,078
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados integrales			18,659				18,659
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>16,347</u>	<u>6,831</u>		<u>14,853</u>	<u>1,133</u>	<u>(55,547)</u>	<u>(16,383)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)	61,676	10,873	20,913	51,592	7,266	6,034	158,354
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados integrales			(38)		6,430		6,392
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>(12,566)</u>	<u>4,543</u>		<u>(12)</u>	<u>6,032</u>	<u>(4,728)</u>	<u>(6,731)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 49,110</u>	<u>\$ 15,416</u>	<u>\$ 20,875</u>	<u>\$ 51,580</u>	<u>\$ 19,728</u>	<u>\$ 1,306</u>	<u>\$ 158,015</u>
	<u>Cuentas por cobrar de régimen simplificado</u>	<u>Instrumentos financieros derivados</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Pagos anticipados</u>	<u>Inmuebles, maquinaria y equipo</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<u>Pasivos diferidos:</u>							
Saldos al 1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)	(\$ 7,811)	(\$ 9,525)	(\$ 64,176)	(\$ 46,774)	(\$ 85,768)	(\$ 16,252)	(\$ 230,306)
Adquisición de negocio						(197,207)	(197,207)
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados integrales		4,402					4,402
Efecto por conversión						(21,294)	(21,294)
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>(3,933)</u>		<u>9,203</u>	<u>20,175</u>	<u>6,433</u>	<u>(22,447)</u>	<u>9,431</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)	(11,744)	(5,123)	(54,973)	(26,599)	(79,335)	(257,200)	(434,974)
Complemento por adquisición de negocio						28,579	28,579
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados integrales		5,123					5,123
Efecto por conversión						14,112	14,112
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>2,505</u>		<u>33,729</u>	<u>10,481</u>	<u>13,774</u>	<u>(24,943)</u>	<u>35,546</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>(\$ 9,239)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 21,244)</u>	<u>(\$ 16,118)</u>	<u>(\$ 65,561)</u>	<u>(\$ 239,452)</u>	<u>(\$ 351,614)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

IETU

El IETU de 2012 se calculó a la tasa del 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo; dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Compañía en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

Nota 25 - Utilidad por acción:

La utilidad básica por acción ordinaria se expresa en pesos y es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación, el cual fue de 426,418,233 al 31 de diciembre de 2012 (429,656,527 al 31 de diciembre de 2011), calculado como se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u> (cifras correspondientes)
Utilidad por acción ordinaria de la participación controladora antes de operaciones discontinuadas	\$1.853	\$ 1.794
Efecto de las operaciones discontinuas	_____	<u>(0.007)</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	<u>\$1.853</u>	<u>\$ 1.787</u>

Nota 26 - Explicación de transición a las NIIF:

Como se menciona en la Nota 2a., estos son los primeros estados financieros consolidados de HERDEZ preparados de conformidad con las NIIF.

Las políticas contables que se indican en la Nota 3 se han aplicado de manera consistente para todos los periodos presentados en los estados financieros consolidados y en la preparación del estado de posición financiera consolidado inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2011, para efectos de transición a las NIIF.

En la preparación de su estado de posición financiera consolidado inicial según NIIF, HERDEZ ha ajustado los montos reportados previamente en sus estados financieros consolidados preparados de conformidad con las NIF. En las siguientes tablas, y en las notas que acompañan a dichas tablas, se explica la forma en que la transición de las NIF a las NIIF ha afectado la posición financiera consolidada y el desempeño financiero consolidado de HERDEZ.

HERDEZ no ha preparado estados financieros consolidados conforme a las NIF por ningún periodo posterior al 31 de diciembre de 2011.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, establece para las compañías que por primera vez adopten las NIIF como su marco contable, ciertas exenciones y excepciones en la aplicación de las NIIF a la fecha de transición (NIIF 1, párrafos 13. a 19.).

Exenciones opcionales aplicadas por la Compañía:

Combinaciones de negocios

Una entidad que adopte por primera vez las NIIF puede optar por aplicar la NIIF 3 (revisada en 2008) de forma prospectiva, sin revisar las combinaciones de negocios realizadas con anterioridad a la fecha de transición a las NIIF; o bien, puede aplicar la NIIF 3 en forma retrospectiva a partir de una combinación de negocios realizada antes de la fecha de transición a las NIIF.

La Compañía optó por aplicar la opción provista por la NIIF 1, por lo que a la fecha de transición a las NIIF decidió no aplicar la NIIF 3 de forma retrospectiva a las combinaciones de negocios que tomaron lugar antes de la fecha de transición; sin embargo, como parte de la aplicación de la NIIF 1, se analizó que no se incluyeran partidas reconocidas bajo las NIF que no calificaran como activos o pasivos de acuerdo a las NIIF.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La exención referida a las combinaciones de negocios, también es aplicable a las adquisiciones de inversiones en asociadas y participaciones en negocios conjuntos. La Compañía optó por aplicar la opción provista por la NIIF 1, con relación a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos adquiridos antes de la fecha de transición a las NIIF, por lo que los valores reconocidos bajo las NIF permanecieron a la fecha de transición.

Propiedades, planta y equipo

La NIIF 1 establece que a la fecha de transición a las NIIF, una entidad puede optar por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Asimismo, para las partidas de propiedades, planta y equipo, la NIIF 1 establece que una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede utilizar una revaluación según su normatividad contable anterior ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de transición, siempre que dicha revaluación sea sustancialmente comparable a: a) el valor razonable, o b) al costo, o al costo depreciado ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

La Compañía optó por aplicar la opción de usar el valor en libros conforme a las NIF, ajustado para reflejar los efectos de la inflación al 31 de diciembre de 2007, como el costo asumido de propiedades, planta y equipo; lo anterior con excepción de la maquinaria de la planta de Chiapas y el terreno del centro de distribución México, cuyo costo asumido corresponde a los valores razonables según avalúos a la fecha de transición a las NIIF.

Activos intangibles

Ante la falta de un mercado activo que permitiera valorar los activos intangibles a su valor razonable, al efectuar la transición a las NIIF, HERDEZ optó por reconocer éstos activos a su costo de adquisición, eliminando los efectos de la inflación que se habían reconocido en forma posterior al 31 de diciembre de 1997.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Beneficio a los empleados

La Compañía optó por aplicar la opción provista por la NIIF 1, que consiste en reconocer las ganancias y pérdidas actuariales y el pasivo de transición a la fecha de transición, contra utilidades retenidas. Asimismo, a la fecha de transición, la Compañía eliminó la provisión de beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración llevándola contra utilidades retenidas, derivado a que dicho pasivo no cumple con los requerimientos establecidos por la NIC 19.

Diferencias acumuladas por efectos de conversión

A la fecha de transición, la Compañía optó por tomar la opción provista por la NIIF 1 en términos de reclasificar el efecto acumulado por conversión de operaciones extranjeras registrado en el capital contable, al rubro de utilidades retenidas.

Exenciones opcionales no aplicables a la Compañía:

Las siguientes exenciones opcionales no fueron aplicables para la Compañía y, por lo tanto, no tuvieron efecto alguno en los estados financieros consolidados de HERDEZ:

- Pagos basados en acciones.
- Contratos de seguros.
- Arrendamientos.
- Instrumentos financieros compuestos.
- Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos.
- Medición a valor razonable de activos o pasivos financieros al momento de su reconocimiento.
- Pasivos por retiro de activos incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados a través de acuerdos de concesión de servicios.
- Costos por préstamos.
- Transferencias de activos procedentes de clientes.
- Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.
- Costo asumido para activos de aceite y gas.
- Costo asumido para operaciones con tasas reguladas.
- Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la preparación de estados financieros separados.
- Pasivos por retiro de activos de aceite y gas.
- Valor razonable para activos y pasivos de entidades que operan en economías hiperinflacionarias.

Excepciones obligatorias:

Cálculo de estimaciones

No se determinaron efectos por este concepto a la fecha de transición a las NIIF, lo anterior debido a que la Administración de la Compañía concluyó que los pasivos reconocidos en el estado de posición financiera de transición, fueron determinados sobre bases adecuadas y consistentes, utilizando la mejor información disponible a la fecha de su cálculo y reconocimiento contable.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Bajas de activos y pasivos financieros

No se determinaron efectos por este concepto a la fecha de transición a las NIIF, puesto que no se identificaron activos y pasivos no permitidos por NIIF que debieran darse de baja.

Contabilidad de coberturas

Las NIIF requieren que a la fecha de transición, las operaciones de cobertura contratadas cumplan los criterios de la contabilidad de coberturas establecidos en las NIIF. La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición y no es permitido crear retrospectivamente la documentación que soporte una relación de cobertura.

Todas las operaciones de cobertura contratadas por la Compañía cumplieron con los criterios de la contabilidad de coberturas a partir del 1 de enero de 2011 y, en consecuencia, se reflejan como instrumentos financieros derivados en los estados de posición financiera de la Compañía bajo NIIF.

Participación no controladora

No se determinaron efectos por este concepto a la fecha de transición a las NIIF, puesto que no se pueden aplicar los requerimientos de distribuir el resultado del periodo y el resultado integral total entre las participaciones no controladoras y los propietarios de la controladora antes de la fecha de transición a menos que se contabilice una combinación de negocios usando esta norma antes de la fecha de transición.

En la página siguiente se presentan las conciliaciones del estado de posición financiera al 1 de enero de 2011.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Balance al 1 de enero de 2011

(cifras correspondientes)

	NIF	Ajustes NIIF	NIIF		NIF	Ajustes NIIF	NIIF
Activo				Pasivo y Capital Contable			
ACTIVO CIRCULANTE:				PASIVO A CORTO PLAZO:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 805,507		\$ 805,507	Préstamos bancarios	\$ 313,743		\$ 313,743
Cientes - Neto	772,612		772,612	Proveedores	596,860		596,860
Deudores	17,788		17,788	Acreedores	196,922		196,922
Impuesto al valor agregado por recuperar	171,113		171,113	Instrumentos financieros derivados	2,354		2,354
Impuesto sobre la renta por recuperar	15,872		15,872	Impuesto sobre la renta por pagar	58,078		58,078
Partes relacionadas	983,312		983,312	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,517		13,517
	<u>1,960,697</u>		<u>1,960,697</u>	Suma el pasivo a corto plazo	<u>1,181,474</u>		<u>1,181,474</u>
Inventarios	963,664		963,664	PASIVO A LARGO PLAZO:			
Instrumentos financieros derivados	103,608		103,608	Documentos por pagar	1,204,200	(\$ 8,340) c)	1,195,860
Pagos anticipados	96,741		96,741	Deuda a largo plazo	293,691		293,691
Suma el activo circulante	3,930,217		3,930,217	Instrumentos financieros derivados	14,582		14,582
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - NETO	1,826,233	(\$ 16,263) a)	1,809,970	Impuestos a la utilidad diferidos	257,431	(27,125) d)	230,306
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS	84,461		84,461	Impuestos por consolidación fiscal	150,765		150,765
Activos intangibles	1,444,277	(58,072) b)	1,386,205	Beneficios a empleados	21,443	17,878 e)	39,321
Impuestos a la utilidad diferidos	156,078		156,078	Suma el pasivo a largo plazo	<u>1,942,112</u>	<u>(17,587)</u>	<u>1,924,525</u>
Otros activos	19,698	(8,340) c)	11,358	Total pasivo	<u>3,123,586</u>	<u>(17,587)</u>	<u>3,105,999</u>
				CAPITAL CONTABLE:			
				Capital social	965,541	(389,916) f)	575,625
				Reserva para recompra de acciones	400,000		400,000
				Utilidades acumuladas	1,637,360	453,810 g)	2,091,170
				Reserva legal	141,861		141,861
				Prima en suscripción de acciones	220,959	(107,849) f)	113,110
				Instrumentos financieros	12,850		12,850
				Efecto acumulados por conversión	5,540	(5,540) h)	
				Capital atribuible a la participación controladora	3,384,111	(49,495)	3,334,616
				Participación no controladora	953,267	(15,593) i)	937,674
				Total capital contable	<u>4,337,378</u>	<u>(65,088)</u>	<u>4,272,290</u>
Total activo	<u>\$ 7,460,964</u>	<u>(\$ 82,675)</u>	<u>\$ 7,378,289</u>	Total pasivo y capital	<u>\$ 7,460,964</u>	<u>(\$ 82,675)</u>	<u>\$ 7,378,289</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

A continuación se presentan las conciliaciones del estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2011:

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Balance al 31 de diciembre de 2011
(cifras correspondientes)

Activo	NIF	Ajustes NIF	NIF	Ajustes NIIF	NIIF	Pasivo y Capital Contable	NIF	Ajustes NIF	NIF	Ajustes NIIF	NIIF
ACTIVO CIRCULANTE:						PASIVO A CORTO PLAZO:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,154,709		\$ 1,154,709		\$ 1,154,709	Préstamos bancarios	\$ 4,200		\$ 4,200		\$ 4,200
						Proveedores	843,049		843,049		843,049
Clientes - Neto	936,136		936,136		936,136	Acreedores	273,967		273,967		273,967
Deudores	36,056		36,056		36,056	Instrumentos Financieros Derivados	43,507		43,507		43,507
Impuesto al valor agregado por recuperar	155,363		155,363		155,363	Impuesto sobre la renta por pagar	26,917		26,917		26,917
Impuesto sobre la renta por recuperar	85,484		85,484		85,484	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,883		13,883		13,883
Partes relacionadas	1,320,801		1,320,801		1,320,801						
	2,533,840		2,533,840		2,533,840	Suma el pasivo a corto plazo	1,205,523		1,205,523		1,205,523
Inventarios	1,095,989		1,095,989		1,095,989	PASIVO A LARGO PLAZO:					
Instrumentos Financieros Derivados	71,213		71,213		71,213	Documentos por pagar	2,219,361		2,219,361	(\$ 10,510) c)	2,208,851
Pagos anticipados	89,491		89,491		89,491	Deuda a largo plazo	553,174	j)	553,174		553,174
Suma el activo circulante	4,945,242		4,945,242		4,945,242	Provisiones	31,345	\$ 44,767		76,112	76,112
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto	2,172,063		2,172,063	(\$ 14,453) a)	2,157,610	Instrumentos financieros derivados	27,384		27,384		27,384
Inversiones en compañías asociadas	122,752		122,752		122,752	Impuestos a la utilidad diferidos	382,324	78,642 j)	460,966	(25,992) d)	434,974
Activos intangibles	2,033,294	\$ 123,409 j)	2,156,703	(58,073) b)	2,098,630	Impuestos por consolidación fiscal	205,382		205,382		205,382
Impuestos a la utilidad diferidos	158,354		158,354		158,354	Beneficios a empleados	30,961		30,961	15,530 e)	46,491
Otros activos	30,927		30,927	(10,510) c)	20,417	Suma el pasivo a largo plazo	3,449,931	123,409	3,573,340	(20,972)	3,552,368
						Total pasivo	4,655,454	123,409	4,778,863	(20,972)	4,757,891
						CAPITAL CONTABLE:					
						Capital social	965,541		965,541	(389,916) f)	575,625
						Reserva para recompra de acciones	321,194		321,194		321,194
						Utilidades acumuladas	2,078,551		2,078,551	456,511 g)	2,535,062
						Reserva legal	141,861		141,861		141,861
						Prima en suscripción de acciones	220,959		220,959	(107,849) f)	113,110
						Instrumentos financieros	(43,856)		(43,856)		(43,856)
						Efecto acumulado por conversión	44,907		44,907	(5,540) h)	39,367
						Capital atribuible a la participación controladora	3,729,157		3,729,157	(46,794)	3,682,363
						Participación no controladora	1,078,021		1,078,021	(15,270) i)	1,062,751
						Tota capital contable	4,807,178		4,807,178	(62,064)	4,745,114
Total activo	\$ 9,462,632	\$ 123,409	\$ 9,586,041	(\$ 83,036)	\$ 9,503,005	Total pasivo y capital	\$ 9,462,632	\$ 123,409	\$ 9,586,041	(\$ 83,036)	\$ 9,503,005

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

a) Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo -

Conforme a las NIF, HERDEZ reconocía los inmuebles, maquinaria y equipo al costo y, hasta el 31 de diciembre de 2007, sus valores se ajustaron para reconocer el efecto por inflación a través de la aplicación de factores derivados del INPC. Al realizar la transición a las NIIF, HERDEZ eligió aplicar la opción que la NIIF 1 permite como parte de la primera adopción de las NIIF, de tomar el valor en libros conforme a las NIF, ajustado para reflejar los efectos de la inflación al 31 de diciembre de 2007, como el costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo, con excepción de la maquinaria de la planta de Chiapas y el terreno del centro de distribución México, para los cuales se optó por aplicar la opción de "Valor Razonable" (avalúos) a la fecha de transición.

b) Activos intangibles -

Al efectuar la transición a las NIIF, HERDEZ optó por reconocer estos activos a su costo de adquisición, eliminando los efectos de la inflación que se habían reconocido en forma posterior al 31 de diciembre de 1997.

c) Otros activos no circulantes -

Para efectos de las NIIF, los gastos por emisión de certificados bursátiles se presentan netos del importe de la emisión de dichos certificados, por lo que HERDEZ llevó a cabo la reclasificación correspondiente, y reconoció el costo financiero de la deuda por el método de tasa de interés efectiva.

d) Impuestos diferidos -

Los cambios que se describen anteriormente disminuyeron los pasivos por impuestos diferidos como se muestra a continuación:

	1 de enero de <u>2011</u> (cifras correspondientes)	31 de diciembre de <u>2011</u> (cifras correspondientes)
Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo	(\$ 4,797)	(\$ 4,264)
Activos intangibles	(17,132)	(17,132)
Beneficios a empleados	<u>(5,196)</u>	<u>(4,596)</u>
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	<u>(\$ 27,125)</u>	<u>(\$ 25,992)</u>

e) Beneficios a empleados -

La Compañía optó por aplicar la opción provista por la NIIF 1, que consiste en reconocer las ganancias y pérdidas actuariales y el pasivo de transición a la fecha de transición, contra utilidades retenidas. Asimismo a la fecha de transición, la Compañía eliminó la provisión de beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración llevándola contra utilidades retenidas, derivado a que dicho pasivo no cumple con los requerimientos establecidos por la NIC 19.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

f) Efectos inflacionarios en el capital contable -

Se procedió a eliminar los efectos de inflación que se reconocieron en las cuentas de capital social y prima en suscripción de acciones bajo las NIF, por los periodos que no calificaron como hiperinflacionarios con base en la NIC 29, cancelando dichos efectos contra resultados acumulados, y eliminando los efectos de la inflación que se habían reconocido en forma posterior al 31 de diciembre de 1997.

g) Utilidades retenidas -

Los cambios que se describen anteriormente (disminuyeron) incrementaron las utilidades retenidas como se muestra a continuación:

	1 de enero de <u>2011</u>	31 de diciembre de <u>2011</u> (cifras correspondientes)
Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo	(\$ 11,464)	(\$ 10,189)
Intangibles	(40,942)	(40,942)
Beneficios a empleados	(12,682)	(10,933)
Afectaciones a cuentas de capital	<u>518,898</u>	<u>518,575</u>
Incremento en utilidades retenidas	<u>\$ 453,810</u>	<u>\$ 456,511</u>

h) Efecto de conversión -

Adicionalmente a la fecha de transición, la Compañía optó por tomar la opción provista por la NIIF 1 en términos de reclasificar el efecto acumulado por conversión de operaciones extranjeras, registrado en el capital contable, al rubro de utilidades retenidas.

i) Participación no controladora -

Representa el importe de la participación no controladora de los ajustes reconocidos en intangibles y beneficios a empleados.

j) Complemento por valuación de adquisición -

El 22 de agosto de 2011, HDF adquirió a través de su negocio conjunto denominado Megamex la sociedad denominada Avomex, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de aguacate procesado y guacamole a través de marcas Premium en los EUA. (Véase Nota 12).

A la fecha de adquisición la Administración de Megamex registró la compra inicial considerando los elementos que tenía a su alcance, resultando parcial al cierre del ejercicio en que ocurrió. Una vez que se contó con todos los elementos de valuación se completó el registro de la adquisición resultando un cargo adicional al crédito mercantil por \$123,409, con afectación a la deuda a largo plazo e impuestos diferidos por \$44,767 y \$78,642, respectivamente y en su parte proporcional. Este ajuste se realizó de conformidad con las NIF aplicables a la Compañía al 31 de diciembre de 2011, el cual requiere ser registrado en forma retrospectiva y considerando que a partir de la adopción a las NIIF el 1 de enero de 2011, no se tienen diferencias por esta situación en los marcos contables aplicados.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

A continuación se presenta la conciliación del estado de resultados integral por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011:

	NIF	Ajustes NIIF	NIIF
Ventas netas	\$ 9,697,099		\$ 9,697,099
Costo de ventas ^{(1) (2) (3)}	<u>6,147,480</u>	<u>\$ 5,474</u>	<u>6,152,954</u>
Utilidad bruta	<u>3,549,619</u>	<u>(5,474)</u>	<u>3,544,145</u>
Gastos generales: ⁽³⁾			
Gastos de venta	1,759,615	2,043	1,761,658
Gastos de administración	<u>254,481</u>	<u>681</u>	<u>255,162</u>
	<u>2,014,096</u>	<u>2,724</u>	<u>2,016,820</u>
Utilidad antes de otros ingresos y gastos - Neto	1,535,523	(8,198)	1,527,325
Otros gastos - Neto	<u>(27,258)</u>	<u>12,354</u>	<u>(14,904)</u>
Utilidad de operación ⁽⁴⁾	<u>1,508,265</u>	<u>4,156</u>	<u>1,512,421</u>
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses ganados y utilidad cambiaria	503,275		503,275
Intereses pagados y pérdida cambiaria	<u>(509,845)</u>		<u>(509,845)</u>
	<u>(6,570)</u>		<u>(6,570)</u>
Participación en resultados de asociadas	<u>30,277</u>		<u>30,277</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,531,972	4,156	1,536,128
Impuestos a la utilidad ⁽⁴⁾	<u>479,006</u>	<u>1,133</u>	<u>480,139</u>
Utilidad antes de partida discontinuada	1,052,966	3,023	1,055,989
Partida discontinuada - Neto	<u>(3,257)</u>		<u>(3,257)</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	1,049,709	3,023	1,052,732
Utilidad neta de la participación no controladora	<u>284,762</u>	<u>323</u>	<u>285,085</u>
Utilidad neta de la participación controladora	<u>\$ 764,947</u>	<u>\$ 2,700</u>	<u>\$ 767,647</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 1,049,709	\$ 3,023	\$ 1,052,732
Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:			
Resultado por conversión de monedas extranjeras	39,367		39,367
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados	<u>(73,714)</u>		<u>(73,714)</u>
Utilidad integral	1,015,362	3,023	1,018,385
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	<u>267,754</u>	<u>323</u>	<u>268,077</u>
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	<u>\$ 747,608</u>	<u>\$ 2,700</u>	<u>\$ 750,308</u>

⁽¹⁾ Conforme a las NIF, HERDEZ inicialmente reconoció los inmuebles, maquinaria y equipo al costo y, hasta el 31 de diciembre de 2007, los inmuebles, maquinaria y equipo se ajustaron por la inflación aplicando factores derivados del INPC. Al realizar la transición a las NIIF, HERDEZ eligió aplicar la opción de usar el valor en libros conforme a las NIF, ajustado para reflejar los efectos de la inflación al 31 de diciembre de 2007, como el costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo, excepto por

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

ciertos activos, donde se optó por aplicar la opción de “Valor Razonable” (Avalúos) a la fecha de transición. El efecto inicial fue de una disminución de \$16,263 por aplicar la opción de valor razonable a la fecha de transición, al cambiar los valores de la NIF al final del periodo, se tiene un efecto de disminución en el costo de ventas de \$1,810.

- (2) La Compañía optó por aplicar la opción provista por la NIIF 1, que consiste en reconocer las ganancias y pérdidas actuariales y el pasivo de transición a la fecha de transición, contra utilidades retenidas. Asimismo, a la fecha de transición, la Compañía eliminó la provisión de beneficios por terminación por causas distinta a la reestructuración llevándola contra utilidades retenidas, derivado a que dicho pasivo no cumple con los requerimientos establecidos por la NIC 19. Al cambiar los valores de la NIF al final del periodo, se tiene un efecto de disminución en el costo de ventas por \$1,360 y en gastos generales por \$986.
- (3) La Compañía llevó a cabo la reclasificación de la Participación de los Trabajadores, de otros gastos al costo de ventas por \$8,644 y a gastos generales por \$3,710.
- (4) Los efectos anteriores originaron un aumento en el impuesto a la utilidad por \$1,133 correspondiente a impuestos diferidos.

Nota 27 - Contingente:

La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretendan cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por la Compañía y algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se ha reconocido provisión alguna en los estados financieros dado que la Compañía, basada en sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades.

Nota 28 - Evento subsecuente:

Con fecha 17 de enero de 2013 HERDEZ ha firmado un acuerdo definitivo para adquirir el 67% de las acciones de Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V. (Nutrisa). Esta transacción está sujeta a ciertas condiciones y autorizaciones, incluyendo la aprobación de la Comisión Federal de Competencia. Grupo Herdez realizará una oferta pública de compra en efectivo para adquirir las acciones remanentes representativas del capital de Nutrisa en los términos de la regulación aplicable.



Lic. Héctor Hernández Pons Torres
Director General



C.P. Ernesto Ramos Ortiz
Director de Administración y Prácticas Corporativas