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 2013, 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 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 cuatro 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 este Reporte Anual, 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 2013.

México, D.F., a 30 de abril de 2014.

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 emisión	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: $$\frac{I = [(TI) * PL] * VN}{36{,}000}$$ 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: $$TC = \left[\left(1 + \frac{TR}{36{,}000} \text{ X } PL\right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1\right] \text{ X } \left[\frac{36{,}000}{NDE}\right]$$ 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 interese 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 interese 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 13**	**HERDEZ 13-2**
Monto	$2,000,000,000.00	$1,000,000,000.00
Número de series en que se divide la emisión	No aplica	No aplica
Fecha de emisión	15 de noviembre de 2013	15 de noviembre de 2013
Fecha de vencimiento	3 de noviembre de 2023	9 de noviembre de 2018
Plazo de la emisión	3,640 días que equivalen a 10 años aproximadamente	1,820 días que equivalen a 5 años aproximadamente
Intereses y procedimiento de cálculo	Tasa de interés bruto anual de 8.02% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión. En donde: $$\frac{I = [(TI) * PL] * VN}{36{,}000}$$ **I =** Intereses a pagar en la fecha de pago de intereses correspondientes. **TI =** Tasa de Interés Bruto Anual (expresada en porcentaje). **PL =** Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondientes. **VN =**Valor Nominal de los Certificados Bursátiles en circulación. Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluyen en la sección denominada “Periodicidad en el Pago de Intereses”, o si cualquiera de las fechas fuere un día inhábil, en el siguiente Día Hábil, salvo que se trate de la fecha de Vencimiento, en cuyo caso el pago se realizará el día hábil inmediato anterior.	Tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 0.54% (cero punto cincuenta y cuatro) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE o Tasa de Interés de Referencia) a un plazo de 28 días. (o la que sustituya). En donde: $$TC = \left[\left(1 + \frac{TR}{36{,}000} \text{ X } PL\right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1\right] \text{ X } \left[\frac{36{,}000}{NDE}\right]$$ **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 devengarán los Certificados Bursátiles durante cada Periodo de Intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de su pago, sin duplicidad, en el entendido que tratándose del último Periodo de Intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días naturales hasta la Fecha de Vencimiento
Periodicidad en el pago de intereses	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días (cada periodo, un “Periodo de Intereses”).	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, comenzando a partir del día 13 de diciembre de 2013.

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 través de los sistemas de Indeval. El domicilio de Indeval se ubica en Avenida 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 del Emisor ubicadas en Calzada San Bartolo Naucalpan No.36, Col. Argentina Poniente, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11230, México D.F.	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y/o en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica, a través de los sistemas de Indeval. El domicilio de Indeval se ubica en Avenida 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 del Emisor ubicadas en Calzada San Bartolo Naucalpan No.36, Col. Argentina Poniente, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11230, 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. El emisor tendrá, en cualquier momento, el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, el valor nominal de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses, en cuyo caso el Emisor pagará a los Tenedores un precio por título igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada respectiva. El precio de la Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% (cien por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.	El Emisor tendrá derecho a amortizar, en su totalidad, los Certificados Bursátiles en cualquier fecha de pago de intereses que tenga lugar en o después del 11 de Noviembre del 2016, debiendo pagar la cantidad que sea mayor entre (i)el importe principal pendiente de pago de los Certificados Bursátiles (valor nominal); o (ii) el "precio limpio" calculado mediante el promedio aritmético del precio de mercado de los Certificados Bursátiles durante los 30 días hábiles anteriores a la fecha de amortización anticipada en que haya existido información disponible conforme a la valuación proporcionada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V., (VALMER), misma que podrá ser consultada en las páginas de internet de dichos proveedores de precios en las direcciones www.piplatam.com y www.valmer.com.mx, respectivamente
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.	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. ("Indeval")	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Clave de Pizarra	HERDEZ 10	HERDEZ 11
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto a los interese 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 interese 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	HERDEZ 13	HERDEZ 13-2
Política a seguir en la toma de decisiones relativas al cambio de control durante la vigencia de la emisión	Los Certificados Bursátiles HERDEZ 10, HERDEZ 11, HERDEZ 13 y HERDEZ 13-2 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 seguir en la toma de decisiones respecto de reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones durante la vigencia de las mismas	Los Certificados Bursátiles HERDEZ 10, HERDEZ 11, HERDEZ 13 y HERDEZ 13-2 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 seguir 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, HERDEZ 11, HERDEZ 13 y HERDEZ 13-2 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 8

a) Glosario de términos y definiciones 8

b) Resumen ejecutivo 11

c) Factores de riesgo 16

d) Otros valores 22

e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV 24

f) Documentos de carácter público 24

2. La Compañía 25

a) Historia y desarrollo de Grupo Herdez, S.A.B. DE C.V. 25

b) Descripción del negocio 28

3. Información financiera 53

a) Información financiera seleccionada 53

b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación 55

c) Informe de créditos relevantes 56

d) Comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y la situación financiera de la emisora 62

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas 68

4. Administración 69

a) Auditores externos 69

b) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses 69

c) Administradores y accionistas 71

d) Estatutos sociales y otros convenios 81

5. Mercado de capitales 87

a) Estructura accionaria 87

b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores 87

c) Formador de mercado 88

6. Personas Responsables 91

7. Anexos 92

Ningún intermediario y/o 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, la información operativa de la Compañía contenida en el presente Reporte Anual se presenta al 31 de diciembre de 2013.

1. Información general

a) Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
“Acciones”	Acciones comunes, nominativas sin expresión de valor nominal de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.
“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.
“Centros Comerciales”	Plazas comerciales con grandes tiendas departamentales, tiendas anclas, tales como Sanborns, Liverpool, Palacio de Hierro, cines y otro importante número de tiendas.
“Circular Única de Emisoras”	Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y otros participantes en el Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“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 2013”	Estados financieros dictaminados por KPMG Cárdenas Dosal S.C. y sus notas correspondientes al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, que se incluyen como anexos en el presente Reporte.
“Estados Financieros Auditados 2012 y 2011”	Estados financieros dictaminados por PricewaterhouseCoopers y sus notas correspondientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y por los años terminados en esas fechas y al 1 de enero de 2011 que se incluyen como anexos en el presente Reporte.
“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.
“KPMG”	KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
“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.

Término	Definición
“Subsidiarias”	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. Adicionalmente, derivado del nuevo modelo de control establecido por la NIIF 10, a partir del 1 de enero de 2013, el análisis se enfoca en el poder sobre dicha participada, la exposición o los derechos a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y la capacidad de utilizar su poder para incluir en el importe de los rendimientos.
“UAFIDA”	Utilidad neta antes de costo financiero neto, 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 relevante, se recomienda leer todo el Reporte, incluyendo los Estados Financieros Auditados.

Es importante mencionar que la presentación de la información financiera de la Compañía sufrió modificaciones significativas, derivadas de la adopción de los cambios que registraron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en específico la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos". Dichas normas contables fueron reconocidas de forma retrospectiva, por lo que los estados financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido restablecidos.

Los cambios más relevantes son la incorporación línea por línea del 100% de Herdez Del Fuerte en México (anteriormente era el 50%), y la incorporación del 50% de la utilidad neta de MegaMex en la línea de participación en resultados de asociadas, (previamente era el 25% línea por línea).

La consolidación del 100% de Barilla México, Hormel Alimentos y McCormick de México línea por línea no presentó cambios. A partir del 13 de mayo de 2013, Grupo Herdez consolida el 100% de Grupo Nutrisa línea por línea.

Grupo Herdez

Grupo Herdez es una empresa líder en el sector de alimentos procesados y en el segmento de helado de yogurt en México y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía participa en una amplia gama de categorías con más de 1,500 productos, entre las que se encuentran: atún, burritos, cátsup, café, especias, guacamole, helado de yogurt, mayonesa, mermelada, miel, mini tacos, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsas caseras, té, vegetales en conserva y alimentos orgánicos, entre otras.

Los productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan: Aires de Campo®, Barilla®, Chi-Chi's®, Del Fuerte®, Don Miguel, Doña María®, Embasa®, Herdez®, La Victoria®, McCormick®, Nutrisa®, Wholly Guacamole® y Yemina® y. Adicionalmente, cuenta con acuerdos de distribución en México de los productos de Herdez Gogo Squeez®, Kikkoman®, Ocean Spray®, Reynolds® y Truvía®. La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991 y en el mercado OTC desde 1997.

Este portafolio es el resultado de alianzas estratégicas con Barilla, Grupo Kuo, Hormel Foods y McCormick, así como de la incorporación del 100% de Grupo Nutrisa.

La Compañía cuenta con 14 plantas (12 en México, 1 en Estados Unidos, 1 en Chile), 9 centros de distribución (8 en México, 1 en Estados Unidos), 7 buques atuneros y 418 puntos de venta de Nutrisa. Su plantilla laboral asciende a 8,750 colaboradores.

Las cinco estrategias clave del Grupo son:

1. Crecer orgánicamente a través de sus líneas de producto actuales.
2. Robustecer los procesos de innovación.
3. Desarrollar infraestructura para ser la mejor oferta de valor para el cliente.
4. Generar ahorros por eficiencias operativas y administrativas.
5. Crecer los negocios internacionales para ser líder en la comida mexicana.

Según información proporcionada por AC Nielsen e ISCAM, Grupo Herdez es líder en el mercado de mayonesa, mostazas, mole, jugo de 8 verduras, champiñones, carnes embutidas enlatadas, puré de tomate y alimentos orgánicos empacados.

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.

Adicionalmente, Grupo Herdez adquirió el 100% de Grupo Nutrisa en el mes de mayo de 2013.

Marcas y Productos

A continuación se enlistan las principales marcas y categorías en las que participa el Grupo:

- **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
- **Chi-Chi's®:** salsas, chiles, tortillas, tostadas y totopos, platillos para microondas, dips y sazonadores (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 y listos para servir, salsas para guisar, nopalitos y frijoles
- **Embasa®:** salsa tipo cátsup, salsas caseras y chiles
- **Gourmet Olé®:** alimentos preparados (venta principalmente en Estados Unidos)
- **Herdez®:** salsas caseras, chiles, atún, frutas en almíbar, vegetales, champiñones, jugo de 8 verduras, puré de tomate 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 tés
- **Nair®:** atún
- **Nutrisa®:** helados y paletas de yogurt, botanas saludables, complementos alimenticios y diversos productos naturales.
- **Tampico®:** salsas picantes
- **Vesta®:** pastas alimenticias
- **Yemina®:** pastas alimenticias
- **Wholly Guacamole®:** guacamole y aguacate procesado

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

- **Herdez Gogo Squeez®:** pulpa de fruta sin azúcar añadida
- **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
- **Truvía®**: 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) exportaciones.

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

Valores (millones de pesos)					
	2013	%	2012	%	Cambio
Nacional	12,341,200	94%	11,275,033	94%	9.5%
Exportaciones	839,093	6%	766,765	6%	9.4%
Total	**$ 13,180,293**	**100%**	**$ 12,041,798**	**100%**	**9.5%**

Unidades (miles de cajas)					
	2013	%	2012	%	Cambio
Nacional	61,515	91%	60,220	91%	2.2%
Exportaciones	6,415	9%	5,792	9%	2.7%
Total	**67,930**	**100%**	**66,012**	**100%**	**2.9%**

A partir de 2014, Grupo Herdez reportará su volumen en toneladas, por lo que se presenta la siguiente tabla para efectos comparativos:

Unidades (toneladas)		
	2013	%
Nacional	400,778	92%
Exportaciones	36,109	8%
Total	**436,887**	**100%**

Distribución de ventas

Grupo Herdez realizó las ventas de 2013 a través de los siguientes canales:

Canal	
Autoservicio*	46%
Mayoreo	36%
Exportaciones	6%
Puntos de venta Nutrisa	6%
Food Service	4%
Gobierno	2%
Total	**100%**

*Autoservicio: ventas realizadas en hipermercados, supermercados, clubes de precios y tiendas de conveniencia.

Información financiera seleccionada

La información que se presenta a continuación es un resumen de la información financiera consolidada derivada de los Estados Financieros Auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y está expresada 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 2013 y 2012 y al 1 de enero de 2012 se presentan conforme a las NIIF emitidas por el IASB (por sus siglas en inglés). Por otra parte, los estados financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido restablecidos para reconocer de forma retrospectiva los efectos derivados de la adopción de la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".

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

Las cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y al 1° de enero de 2012 se presentan en millones de pesos

Datos del Estado Consolidado de Resultados	Ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2013	2012 (Reformulado)
Ventas netas	13,180	12,042
Costo de ventas	8,541	8,079
Utilidad bruta	4,639	3,963

Gastos generales	2,915	2,375
Utilidad antes de otros ingresos	**1,724**	**1,588**
Otros ingresos, neto	33	47
Utilidad de operación	**1,757**	**1,635**
Costo Financiero neto	(259)	(195)
Utilidad antes de impuestos	1,684	1,853
Impuesto a la utilidad	536	423
Participación en resultados de asociadas	186	413
Operaciones discontinuadas	-	-
Utilidad neta consolidada	**1,148**	**1,429**
Utilidad neta de la participación no controladora	540	639
Utilidad neta de la participación controladora	**608**	**790**

Otros Datos Financieros	**2013**	**2012**
Utilidad de operación más depreciación y amortización (UAFIDA)	2,050	1,843

Datos del Estado Consolidado de Posición Financiera	**Ejercicios al 31 de diciembre de**		**1° enero**
	2013	**2012 (Reformulado)**	**2012 (Reformulado)**
Total del activo circulante	5,318	5,388	5,005
Inversiones permanentes*	8,709	8,010	7,672
Activos intangibles	6,608	3,847	3,860
Impuestos a la utilidad diferidos	173	196	245
Activo Total	**20,837**	**17,452**	**16,817**
Pasivo a corto plazo	1,590	1,320	1,505
Pasivo a largo plazo	7,117	4,079	4,159
Deuda a Largo Plazo	5,000	2,181	2,219
Otros Pasivos con Costo**	969	964	714
Pasivo Total	**8,707**	**5,399**	**5,664**
Capital atribuible a la participación no controladora	6,465	6,269	5,845
Capital atribuible a la participación controladora	5,665	5,784	5,308
Capital Contable Total	**12,130**	**12,053**	**11,153**

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

**Otros Pasivos con Costo= Deuda de Herdez Del Fuerte

Indicadores	**Ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de**	
	2013	**2012**
Margen Bruto	35.2	32.9%
Margen de Operación	13.3	13.6%
Margen UAFIDA	15.6	15.3%

Margen Neto Mayoritario	4.6%	6.6%
Deuda neta / UAFIDA (veces)	2.5	1.0
Deuda neta / Capital contable total (veces)	0.4	0.2
Retorno sobre el capital (ROE)	10.6%	13.7%
Retorno sobre el capital ajustado (ROE)*	14.8%	19.0%
Retorno sobre el capital invertido (ROIC)	10.6%	10.7%
Retorno sobre el capital invertido ajustado (ROIC)*	13.1%	13.7%
UAFIDA / Intereses netos (veces)	7.3	12.0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,481	910
Flujos neto de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	1,365	(666)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(3,271)	(137)
Utilidad por acción (UPA)	1.41	1.85
Dividendo ordinario por acción	0.85	0.85
Dividendo extraordinario por acción	0.85*	-
Acciones en Circulación al Final del Periodo (millones)	432.0	432.0
Depreciación y Amortización	293	208
Días de Cuentas por Cobrar	45	53
Días de Cuentas por Pagar	46	42
Días de Inventarios	84	74

* Pago correspondiente a los resultados del ejercicio 2013.

Para obtener más detalle y notas aclaratorias referentes a esta información, consultar los Estados Financieros Auditados incluidos al final de este documento.

Es importante mencionar que, la presentación de la información financiera de la Compañía sufrió modificaciones significativas, derivadas de la adopción de los cambios que registraron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en específico la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”. Dichas normas contables fueron reconocidas de forma retrospectiva, por lo que los estados financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido restablecidos.

Los cambios más relevantes son la incorporación línea por línea del 100% de Herdez Del Fuerte en México (anteriormente era de 50%), y la incorporación del 50% de la utilidad neta de MegaMex en la línea de participación en resultados de asociadas, (previamente era de 25% línea por línea).

La consolidación del 100% de Barilla México, Hormel Alimentos y McCormick de México línea por línea no presentó cambios; y a partir del 13 de mayo de 2013, Grupo Herdez consolida el 100% de Grupo Nutrisa línea por línea.

Mercado de Capitales

Año	Número de acciones operadas (miles)	Importe Operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2009	17,286	231	17.50	11.00	17.50
2010	293,310	5,242	22.13	13.00	22.13
2011	103,071	2,481	24.89	21.70	26.58
2012	138,270	3,891	39.70	24.79	39.90
2013	102,410	4,384	46.47	38.00	47.82

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

Riesgos de la estrategia actual

Grupo Herdez está orientado a seguir creciendo 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 y consumidores 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 y otros países, para posicionarse como proveedor líder en las categorías de productos auténticamente mexicanos y llevar también a la mesa de los hogares de estos países, el espíritu de la comida mexicana.

Parte importante de la estrategia de Grupo Herdez implica acuerdos conjuntos con sus socios comerciales y la Compañía no puede garantizar que en el futuro llegará a acuerdos con éstos, lo que podría llegar a ocasionar la terminación de la relación comercial.

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

En ambos países se corre el riesgo de que la integración de las empresas adquiridas o que se adquieran en el futuro pudiera no ser exitosa.

Situaciones relativas a los países en los que opera

Todos aquellos eventos que afecten la situación económica en México y demás países donde opera la Compañía, podrían afectar sus operaciones. La volatilidad en el tipo de cambio, los elevados niveles de inflación, los incrementos significativos en las tasas de interés o el incremento en los niveles de desempleo 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.

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 en ambos países.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes o futuros

En la historia reciente, las operaciones de la Compañía han mantenido un nivel de rentabilidad por arriba del promedio del sector en el cual se desenvuelve. El portafolio y la escala del Grupo han permitido obtener ventajas competitivas en la producción, distribución y comercialización de los productos, compensando así las variaciones en el volumen de ventas y los márgenes de los mismos, lo cual ha favorecido la estabilidad de sus resultados. Sin embargo, existe el riesgo de que la Compañía no continúe registrando operaciones este desempeño en el futuro.

Posición financiera de Grupo Herdez

El margen operativo promedio entre 2012 y 2013 fue de 13.33%, el margen consolidado neto mayoritario promedio del mismo periodo fue de 5.6%, mientras que la vida promedio de la deuda cerró en 6.4 años, teniendo el primer vencimiento en el año 2015.

Sin embargo, la Compañía no puede asegurar que estos indicadores se mantendrán en el futuro debido a 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 comercialización 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®, Nutrisa®, Embasa®, La Victoria®, Chi-Chi's®, y Blasón®. Asimismo, el Grupo ha celebrado contratos de distribución de los productos Herdez Gogo Squeez®, Kikkoman®, Ocean Spray® Reynolds® y Truvía®. La Compañía considera que estas alianzas representan un complemento 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, existe la opción de recuperar el capital correspondiente a su participación.

Abastecimiento de insumos

Grupo Herdez diversifica sus riesgos de abastecimiento de materias primas o materiales de empaque mediante la contratación de instrumentos de cobertura, celebración de contratos -anuales y por temporadas- con distintos productores y proveedores, así como con maquiladores agrícolas. Sin embargo, lo anteriormente descrito no garantiza que los precios de dichos insumos no impactarán positiva o negativamente los resultados de la Compañía.

Las principales de materias primas de la Compañía son: aceite de soya, aguacate, atún, huevo, pasta de tomate y sémola de trigo.

Anticorrupción y lavado de dinero

Debido a la diversidad de operaciones que celebra Grupo Herdez con sus clientes y/o proveedores, la Compañía incluye dentro de sus contratos, declaraciones y clausulados relacionados con la prevención del lavado de dinero y anticorrupción, en los cuales sus clientes y/o proveedores declaran bajo protesta de decir verdad que se dedican a actividades lícitas, en cumplimiento con la nueva Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita", mejor conocida como "Ley Anti-lavado" y diversa normatividad, tanto nacional como internacional (FCPA). No obstante, Grupo Herdez no puede garantizar que la procedencia de los recursos de sus clientes y/o proveedores sea lícita o que alguno de sus clientes y/o proveedores incurran en actos de corrupción.

Asimismo, Grupo Herdez se encuentra en proceso de implementación de diversas medidas para la prevención del lavado de dinero y anticorrupción de sus colaboradores. A pesar de todas las medidas que Grupo Herdez pueda adoptar para prevenir dichas operaciones, la Compañía no puede garantizar que alguno de sus colaboradores realice alguna operación de este tipo.

Riesgo de incumplimiento en el pago de pasivos bancarios y bursátiles

La Compañía ha cumplido oportunamente con el pago de sus obligaciones bancarias y bursátiles y se espera que se sigan cumpliendo en el futuro dada su generación de flujo de efectivo y fuentes externas de liquidez. Sin embargo, la Compañía no está exenta de que estas mismas fuentes se vean afectadas por cambios drásticos en la situación económica del país o la de los países de donde reciba financiamiento.

Posible ingreso de nuevos competidores

Existe el riesgo de entrada de nuevos competidores, nacionales o extranjeros, a los mercados donde opera la Compañía. Sin embargo, Grupo Herdez 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.

No obstante, la Compañía no puede asegurar que no se verá afectada en el futuro por la posible entrada de competidores.

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, resultando en un incremento o decremento de las ventas de la Compañía.

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

Tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2013, 42% de la deuda 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. Para minimizar estas afectaciones, Grupo Herdez contrata instrumentos financieros de cobertura que puedan cubrir estos riesgos.

No obstante, la estrategia de la Compañía no puede garantizar la efectividad para mitigar el riesgo por cambios en las tasas de interés.

Tipo de cambio

Algunos de los principales 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. Debido a esto, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados que puedan cubrir el riesgo relacionado con la fluctuación de divisas, con la finalidad de cubrir transacciones pronosticadas.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía $719 millones de su deuda con Grupo Kuo y estaba denominada en dólares. Esta deuda corresponde a la Subsidiaria Herdez Del Fuerte.
Algunos de los instrumentos financieros derivados que utiliza la Compañía están sujetos a llamadas de margen. En caso de que el precio de mercado de dichos instrumentos 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 considerables 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 los cambios de las Normas Internacionales de Información Financiera

A partir del 1 de enero de 2013, la presentación de la información financiera de la Compañía sufrió modificaciones significativas, derivadas de la adopción de los cambios que registraron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en específico la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.

Dichas normas contables fueron reconocidas de forma retrospectiva, por lo que los estados financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido restablecidos.

Los cambios más relevantes son la incorporación línea por línea del 100% de Herdez Del Fuerte en México (anteriormente era de 50%), y la incorporación del 50% de la utilidad neta de MegaMex en la línea de participación en resultados de asociadas (previamente era el 25% línea por línea).

La consolidación del 100% de Barilla México, Hormel Alimentos y McCormick de México línea por línea no presentó cambios; y a partir del 13 de mayo de 2013, Grupo Herdez consolida el 100% de Grupo Nutrisa línea por línea.

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 del Grupo. 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. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que las acciones que tome mitigarán el riesgo que existe.

Dependencia en un solo segmento del negocio

La Compañía tiene un amplio y balanceado portafolio de marcas, líneas y productos ya se por la calidad del producto o por su posicionamiento estratégico. Esto favorece la diversificación del riesgo.

Durante 2013, 46% 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.

La Compañía no considera que exista dependencia con sus clientes más grandes a pesar de que Walmart de México y Centroamérica representa alrededor de 20% de las ventas consolidadas de la Compañía.

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.

Regulación de Organismos Genéticamente Modificados

Los organismos genéticamente modificados más cultivados en el mundo son: soya y maíz[2]. Ambos son 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[1]. 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 apega 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 2013, el precio de la acción de Grupo Herdez se comportó como sigue: precio mínimo $38.00, precio máximo $47.82 y precio de cierre $46.47 pesos por acción.

Sin embargo, Grupo Herdez no puede asegurar que las decisiones que se tomen en el futuro y/o los cambios en las condiciones de mercado no tendrán un impacto negativo en la percepción de los inversionistas y analistas, lo que pudiera derivar en cambios en el valor de los títulos.

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

[1] http://www.ine.gob.mx/descargas/bioseguridad/2012_taller_bioseg_unam_presentacion.pdf
[2] Taller de bioseguridad UNAM Instituto Nacional de Ecología.

A partir de 2010, 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 43 en el Filtro de Selección de la Muestra del IPC Relación de las primeras 55 series accionarias (datos al cierre de marzo de 2014). Sin embargo, Grupo Herdez no puede asegurar que en el futuro se mantendrá la bursatilidad de sus títulos en el mercado.

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.

Los fenómenos meteorológicos más severos que se han registrado en los últimos años han provocado un aumento en los precios de los insumos agrícolas y la escasez de agua, especialmente de pozo, lo que pudiera afectar la continuidad de la operación de la Compañía

Para minimizar dichos impactos y reducir los riegos ambientales, Grupo Herdez cuenta con personal especializado 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 Grupo Herdez de evitar afectaciones al medio ambiente durante el curso de sus operaciones. Sin embargo, Grupo Herdez no puede garantizar que se mitigará el riesgo.

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 del Grupo han obtenido certificaciones de diferentes instituciones reconocidas a nivel nacional e internacional por garantizar productos y procesos de alta calidad. Sin embargo, las autoridades de los diferentes países donde la Compañía tiene presencia, podrían erogar, modificar o implementar nuevos reglamentos o leyes que pudieran elevar los requerimientos con los que actualmente se cumple. Cualquier imposibilidad de la Compañía de exportar sus productos a mercados extranjeros podría reducir sus ventas y sus resultados de operación.

Conforme a lo anterior, Grupo Herdez trabaja 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.

Con el objeto de 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 los 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 $2,800 millones de pesos.

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.

3.- Certificados Bursátiles HERDEZ 13: emitido el 15 de noviembre de 2013, con un valor de $2,000,000,000.00 (dos mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 3 de noviembre de 2023. Dicho título ampara 20,000,000 (veinte millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de $100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

4.- Certificados Bursátiles HERDEZ 13-2: emitido el 15 de noviembre de 2013 con un valor de $1,000,000,000 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 9 de noviembre de 2018. Dicho título ampara 10,000,000 (diez 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 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 autentificada 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 autentificada 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 autentificada 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.

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

Grecia Domínguez Leyva
Teléfono: +52 (55) 5201-5602
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 tés, 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 Truvía, un edulcorante natural sin calorías proveniente de la planta stevia.

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.

El **4 de abril de 2013**, se firmó un convenio con Materne S.A.S. para la distribución y comercialización en México de

Herdez GoGo Squeez®, pulpa de fruta sin conservadores.

El **13 de mayo de 2013**, Grupo Herdez anunció la adquisición del 99.82% de las acciones en circulación de Grupo Nutrisa, S.A.B. de C.V.

El **29 de julio de 2013**, se dio por terminado el acuerdo que se había establecido el 29 de julio de 2011 con Acciones y Valores Banamex, Casa de Bolsa ("Accival"), para que esta actuara como formador de mercado.

El **28 de agosto de 2013** se anunció un cambio en el ratio de los Recibos de Depósito Americanos ("ADRs" por sus siglas en ingles). Anteriormente una Acción de Depósito Americana representaba veinticinco acciones ordinarias y con el cambio de ratio representa cuatro acciones ordinarias.

El **14 de noviembre de 2013** se anunció la emisión de dos bonos de largo plazo denominados en pesos por un monto total de $3,000 millones de pesos en el Mercado de Valores mexicano.

Eventos relevantes

El **14 de enero de 2014** Grupo Nutrisa elige a Luis Zubieta de la Mora como nuevo Director General.

El **24 de febrero de 2014** se firmó un contrato de formador de mercado con UBS Casa de Casa de Bolsa, S.A. de C.V. para fomentar liquidez de sus acciones en el mercado.

El **5 de marzo de 2014** se inauguró la nueva planta de mayonesa McComick, ubicada en el Estado de México, México. Cuenta con una capacidad instalada anual de 120 mil toneladas distribuida en 6 líneas de producción y 4 líneas de producción de envases de PET (polietileno tereftalato) para autoconsumo. Esta planta sustituye las operaciones de la planta ubicada en el Distrito Federal, incrementando la capacidad instalada en 50%.

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
2013	780	Construcción de la planta de mayonesa en el Estado de México, nuevo línea de pasta, consolidación en curso de las tres plantas en Los Mochis, Sinaloa, y la apertura de 37 nuevos puntos de venta para Nutrisa.
2012**	550	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	Terminación del Centro de Distribución Cuautitlán, compra de barco atunero, y ampliación de líneas de producción SLP.
	$ 1,650	

*Las cifras están expresadas en millones de pesos
** Cifras bajo contabilidad IFRS vigente ª partir de 1° de enero de 2012.

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 1,500 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®, Blasón®, Búfalo®, Chi-Chi's®, Del Fuerte®, Don Miguel, Doña María®, Embasa®, Herdez®, La Victoria®, McCormick®, Nutrisa®, Yemina® y Wholly Guacamole®. Adicionalmente, comercializa en México pulpa de fruta sin azúcar añadida

Herdez Gogo Squeez, salsas de soya Kikkoman®, bebidas de arándano Ocean Spray®, empaques para alimentos Reynolds® y endulzante natural de stevia Truvía®.

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

La Compañía cuenta con 14 plantas (12 en México, 1 en Estados Unidos, 1 en Chile), 9 centros de distribución (8 en México, 1 en Estados Unidos) y 7 buques atuneros. Su plantilla laboral asciende a 8,790 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.

Estrategias de negocio

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, a través de:

- Crecer orgánicamente a través de nuestras líneas de productos actuales.
- Robustecer los procesos de innovación.
- Desarrollar infraestructura para ser la mejor oferta de valor para el cliente.
- Generar ahorros por eficiencias operativas y administrativas.
- Crecer los negocios internacionales para ser líder en comida mexicana.

Misión, visión y valores

Misión

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

Visión

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

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.

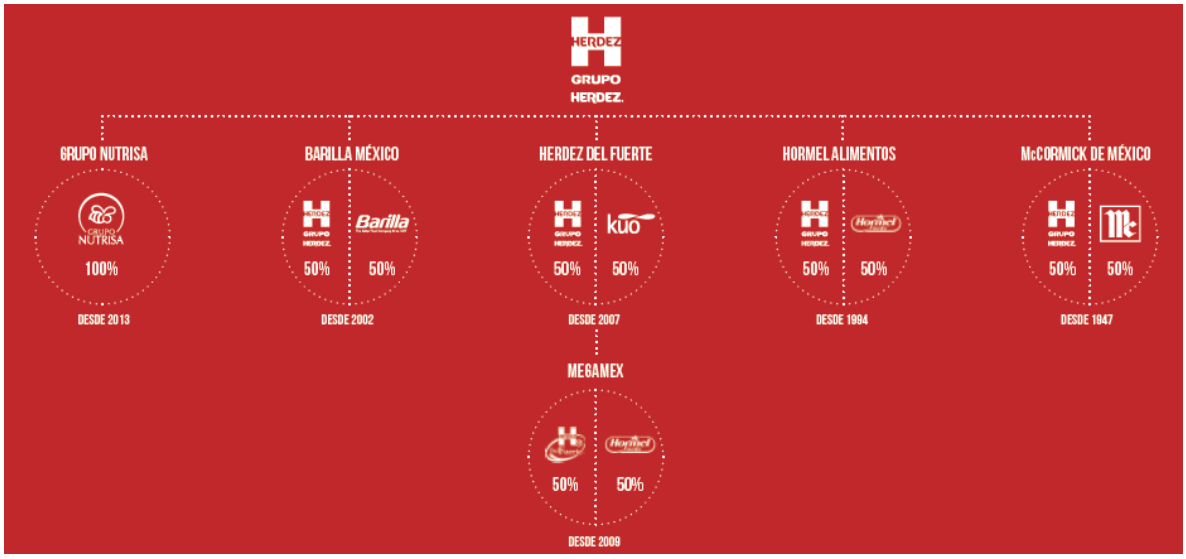
Trabajo en equipo: integramos un equipo en función del logro de objetivos compartidos, sumando talento y compromiso, con apertura ante la diversidad de opiniones, conocimientos y habilidades, porque la colaboración, el respeto y el apoyo mutuo constituyen la base de nuestras relaciones.

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.

A continuación se enlistas las principales marcas y categorías en las que participa la Compañía:

- **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.
- **Chi-Chi's®:** salsas, chiles, tortillas, tostadas y totopos, platillos para microondas, dips y sazonadores (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, listos para servir, salsas para guisar, nopalitos y frijoles.
- **Embasa®:** salsa tipo cátsup, salsas caseras y chiles.
- **Gourmet Olé®:** alimentos preparados (venta principalmente en Estados Unidos)
- **Herdez®:** salsas caseras, chiles, atún, frutas en almíbar, vegetales, champiñones, , jugo de 8 verduras, puré de tomate, y carnes enlatadas.
- **Herdez Gogo Squeez®**: pulpa de fruta sin azúcar añadida.
- **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.
- **Nutrisa®:** helados y paletas de yogurt, botanas saludables, complementos alimenticios y diversos productos naturales.
- **Ocean Spray®:** jugos y jaleas de arándano y arándanos deshidratados.
- **Reynolds®:** empaques domésticos incluyendo papel aluminio, plástico, encerado y bolsas re-sellables.

- **Tampico®:** salsas picantes.
- **Truvía®:** endulzante natural sin calorías.
- **Yemina®:** pastas alimenticias.
- **Vesta®:** pastas alimenticias.
- **Wholly Guacamole®**: guacamole y aguacate procesado.

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 2013. Grupo Herdez continuó con su fuerte campaña de marketing social para fomentar en la sociedad una adecuada alimentación en el país a través del programa Saber Nutrir®, mediante el cual se impartieron, por segundo año consecutivo, más de un millón de horas de educación alimentaria recibidas por niños en escuelas primarias de todo el 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® experimentó el año de mayor innovación en los últimos años con lanzamientos realmente disruptivos e impactantes que le permiten seguir construyendo su posicionamiento de marca familiar, de alta calidad y saludable. Así lanzó al mercado el nuevo Verdurizador Herdez®, un sustituto, o incluso, complemento del empanizador que en tantos hogares mexicanos se utiliza, pero hecho mayoritariamente de verduras deshidratadas y pulverizadas. Lanzó también el nuevo Herdez Gogo Squeez® en alianza con Materne Groupe, líder mundial de puré de manzana en empaque apachurrable y listo para llevar, 100% natural, sin conservadores, saborizantes artificiales, ni endulzantes artificiales. Como tercera innovación, llevó al mercado también la salsa de guacamole estable en anaquel que ha tendido excelentes resultados a poco tiempo de su lanzamiento. Por último, lanzó también los nuevos básicos picados: cebolla, chile y ajo picados y listos para utilizar en la preparación de platillos. Para apoyar estos lanzamientos, llevó a cabo 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 conocieran los nuevos productos y los adoptaran cuanto antes. Los resultados son aún preliminares en la mayoría de las innovaciones.

McCormick® continuó construyendo sobre su fortaleza de “Ponerle lo Sabroso”, lanzando una nueva campaña “¿En qué mayonesa estás pensando?”, con la cual logró incrementar los niveles de lealtad de sus consumidores (información obtenida por Millward Brown). En la categoría de tés, McCormick cerró el año con una nueva campaña con el objetivo de comunicar la pureza y calidad de sus tés, lo cual resultó en un crecimiento dentro de la categoría, en la que consolidó su liderazgo en la temporada más importante del año.

Del Fuerte® inició el año consolidando sus nuevos sabores de puré de tomate: con chipotle y con chile fresco, los cuales han sido pioneros en el desarrollo de las variedades de puré de tomate dentro de la categoría. Posteriormente, durante el segundo trimestre, participó en la gran promoción “Llévate el auto que tú quieras” de Tetra Pak. Durante el tercer trimestre lanzó al mercado su propuesta de Básicos Picados, enfocados en su principal fortaleza, el jitomate. Así, lanzó jitomate picado, jitomate con cebolla picados y jitomate frito y picado. Finalmente, lanzó su promoción “Ganaventura Del Fuerte” enfocada a fortalecer el desplazamiento de los productos de la marca, construyendo a la vez en su posicionamiento de naturalidad.

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, cortos y largos, la marca Barilla® se consolidó 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, mantuvo su participación en el mercado a través de la exitosa combinación de diversas iniciativas enfocadas al punto de venta y la comunicación mediante su nueva campaña relacionada al enriquecimiento nutricional del producto.

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®”. Con respecto a innovación, Búfalo® lanzó sus nuevas salsas líquidas picantes enfocadas a mejorar la experiencia de consumo y los resultados fueron muy positivos, generando un importante crecimiento en ventas en el año.

La marca Doña María® fortaleció su liderazgo en la categoría de moles envasados, a través de campañas mediáticas enfocadas a promover su uso en zonas importantes del país. Durante 2013, Doña María® consolidó en el mercado sus nuevos moles verde, pipián y adobo listos para servir y buscó dinamizar el consumo de la comida tradicional mexicana, lanzando al mercado los nuevos Moles Poblano con Chocolate y Almendrado, los cuales rápidamente mostraron una gran aceptación por parte del consumidor final.

Por su parte, Blasón® logró penetrar una cantidad importante de hogares a través de su nuevo tamaño ideal para 4 tazas con un precio muy accesible al consumidor. Adicionalmente, Blasón, a través de su promoción “Pasión por el Café”, logró reunir una cantidad significativa de seguidores en las redes sociales con quienes se ha mantenido en comunicación constante.

Herdez Food Service

Herdez Food Service cerró 2013 con un crecimiento mayor a 5.0% en valores facturados a través de la implementación de estrategias de consolidación con sus distribuidores a nivel nacional. La asesoría culinaria y visión estratégica fueron las piezas claves que colocaron al Grupo dentro de los tres principales proveedores de alimentos en este canal de venta. La comunicación “Es un placer servirte” construyó sobre la relación cliente – socio de negocio que la Compañía busca capitalizar para ambos.

Herdez Food Service exploró segmentos de mercado con gran potencial de negocio como lo son la panadería, pastelería, repostería y pizzería con su participación en Mexipan Guadalajara 2013. Obteniendo así 4,347 prospectos. Así mismo, en el segmento de independientes a través de Grupo Bimbo.

MegaMex Foods

El portafolio incluye marcas como: Búfalo®, Chi-Chi’s®, Del Fuerte®, Don Miguel®, Doña María®, Embasa®, El Torito®, Herdez®, La Victoria®, y Wholly®, entre otras. Las cuales participan en categorías como: mole, nopalitos, guacamoles, salsas, chiles, tortillas y alimentos congelados.

Las marcas son reconocidas entre los consumidores hispanos, así como entre los principales consumidores anglosajones de comida mexicana.

Estrategia: Llevar el espíritu de México a cada mesa, a través de nuestras marcas, experiencia en el mercado, con el consumidor, logística y fuerza de ventas.

Durante 2013 MegaMex lanzó 78 nuevos productos entre los que destacan: platillos congelados, salsas listas para cocinar, salsa refrigerada, guacamole, totopos, chicharrones, dips, guacamole en porciones individuales, burritos, enchiladas, tortillas saludables verduras congeladas de mezclas mexicanas, así como las gelatinas y pudines con sabores típicos mexicanos.

Actualmente, Herdez® es una de las marcas de mayor crecimiento en Estados Unidos y la marca número uno en salsa verde.
MegaMex es líder en la categoría de comida mexicana con el 80% del US ACV al posicionarse entre los consumidores como la marca auténtica mexicana.

Por segundo año consecutivo, MegaMex fue nombrado Proveedor del Año por Walmart.

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 2013 ascendieron a $852 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

Planta Barilla

a) La Planta Barilla cuenta con el certificado FSSC 22000 desde abril de 2011, siendo la primera planta de Grupo Herdez y de Barilla en obtener dicho certificado, dicha certificación se ha renovado en 2012 y 2013.
b) Se instaló una nueva línea de pastas largas. Las pruebas de validación comenzaron con siete semanas de anticipación por lo que la producción normal inició en septiembre.
c) Se implementó el modelo de Gestión de manufactura esbelta (Lean) para homologarnos con todas las plantas del Grupo

Planta El Duque McCormick

a) Se actualizaron las etiquetadoras del área de mayonesa, finalizó la conversión de las máquinas de té para uso de sobre envoltura de BOPP, inició la fabricación de jarabes Carlota y se consolidó la operación de miel.
b) Inició operaciones el reactor biológico de la PTAR para obtener agua de riego. Además se instaló un banco de capacitores para mejorar el factor de potencia,
c) Se implementó el modelo de gestión de manufactura esbelta (Lean) para homologarnos con todas las plantas del Grupo y se continuó con Equipos de Alto Desempeño e inició el mantenimiento autónomo en el departamento de mermelada.
d) Se continuó con la implementación de RCM2, y se tiene programado un segundo curso de formación sobre Green Belts.

Planta MegaMex

a) Certificación SQF nivel 2.
b) La marca Don Miguel, comenzó a producir aperitivos y entradas mexicanas listas para comer en formato congelado. La planta trabaja durante 6 días a la semana en tres turnos. Dos de ellos para producción y uno para sanitización.

Planta México

a) Las líneas de cárnicos fueron trasladadas, en el cuarto trimestre, a un maquilador el cual continuara produciendo cárnicos bajo la marca Herdez y Hormel.
b) La línea de salsas Barilla fue trasladada a la planta de Av. Industrias en San Luis Potosí en el cuarto trimestre en donde se continuara su producción.
c) Se inició la relocalización de equipos a la nueva Planta México

Nueva Planta México

a) Finalizó la obra civil y se inició la instalación de equipos de proceso para producción continua de mayonesa así como una línea nueva de envasado.
b) Inició la producción de mayonesas en la línea nueva así como el entrenamiento del personal de nuevo ingreso.
c) Instalación e inició operaciones la planta de tratamiento de aguas.
d) Migración del programa HACCP que se tiene en el D.F. y se establecieron las bases para buscar la certificación en FSSC 22000.

Planta La Corona

En el segundo semestre del 2014, se trasladaran a nuevas instalaciones en Planta Santa Rosa buscando tener

procesos que cumplan con la normatividad y exigencias del mercado, así como operaciones con mayor rentabilidad.

Planta Nutrisa

a) Producción de base para helado suave.-En diciembre de 2013, se adquirió equipo HTST 5000 (*high temperature short time*), mismo que quedará operando en junio 2014. Este equipo incrementará la capacidad de producción de base para helado en 165%, con 35,000 litros diarios adicionales.

b) Producción de cereales. En mayo de 2013 se adquirió un horno para la producción de cereales y en noviembre se adquirió una mezcladora, equipos que incrementaron la producción de cereales en un 100%.

c) Centro de distribución. En noviembre 2013 se reestructuró y creció el almacén, incrementándolo a 2,276 posiciones que representan un aumento de 44% en la capacidad.

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

PREPARACIONDEL PRODUCTO	LLENADO Y TAPADO	ENFRIAMIENTO Y CODIFICACION	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE

CONGELADOS LISTOS PARA COMER

CORTAR/ PREPACIÓN DE LA CARNE	FORMACIÓN DE LOTE/COCCIÓN	TRASLADO DEL RELLENO A LA LÍNEA	TRASLADO DE TORTILLA	RELLENO DE TORTILLA Y FREIDO (SI APLICA)	ENFRIADO/CONGELADO	EMPACADO	EMBARQUE

ESPECIAS

ALMACEN DE MATERIAPRIMA	ELABORACION DE MEZCLAS	ENVASADO	TAPADO Y RETAPADO	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE

GUACAMOLE (REGRIGERADO/CONGELADO)

MADURACIÓN	PORCIONADO	MEZCLADO	RELLENO	HPP (PROCESADO POR ALTAS PRESIONES)	REFIRGERACIÓN O CONGELACIÓN	EMPACADO	EMBARQUE

LEGUMBRES

RECEPCIONDE MATERIAPRIMA	LAVADO	ENVASADO	LAVADOR DE FRASCOS	PASTEURIZACION	ETIQUETADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE

MAYONESAS Y ADEREZOS

PREPARACION DE INGREDIENTES Y EMULSION	ENVASADO Y TAPADO	ETIQUETADO Y CODIFICADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE

MERMELADAS

PREPARACION DE MERMELADA	COCIMIENTO Y EVAPORACION	ENVASADO Y TAPADO	ENFRIAMIENTO	ETIQUETADO Y CODIFICADO	EMPACADO	ALMACEN	EMBARQUE

MOLE

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

HELADO DE YOGURT

PREPARACIÓN DE MEZCLA	PASTEURIZACIÓN	ENFRIAMIENTO	ADICIÓN DE CEPA YOGURT	ACIDIFICACIÓN	REFRIGERACIÓN	RECUPERACIÓN DE CEPA

PASTAS

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

PRODUCTOS TETRA PAK

PREPARACION DEL PRODUCTO	PASTEURI-ZACION 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

TÉ

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. AG Processing
Atún	Auto-abasto
Arroz y frjoles	C&F Foods, INC.
Carne de res cocida con caldo	Sampco, INC.
Carne molida	Patterson Food Processors
Charolas	Curwood, INC
Harina	Horizon Milling, LLC
Pasta de tomate	The Morning Star Packing Co OLAM
Queso	Pacific Cheese 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. Productos Santa Mónica, S.A. de C.V.
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. Litoplas S.A. de C.V. Printpack Packaging de México

Materia Prima	Proveedor
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. Bates Container
Empaque de cartón	Tetra Pack, S.A. de C.V. Rock-Tenn Company Frankston Packaging LP Graphic Packaging Suthern Champion Tray
Frasco y vaso de vidrio	Compañía Vidriera, S.A. de C.V. Crisa, S.A. de C.V.
Película plástica	Overwraps Curwood, INC Berry Plastics
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.

- 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 de trigo cultivadas en México, después de desarrollar a 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, mientras que los tés y mermeladas lo hacen en los meses de invierno. También existe estacionalidad en el ciclo de cosecha de algunas materias primas utilizadas por la Compañía, por lo que durante estos 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 2013 se repartieron 94% en el mercado nacional y 6% en el exterior. Por lo que se refiere al mercado nacional, la distribución* de las ventas entre los canales fue la siguiente:

Canal	%
Autoservicio	46%
Mayoreo	36%
Exportaciones	6%
Puntos de venta Nutrisa	6%
FoodService	4%
Gobierno	2%
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.

Las ventas de Grupo Nutrisa a través de sucursales propias representan el 80%, mientras que el 20% es a través de franquicias y mayoristas, por lo que no existe una dependencia excesiva de uno o varios clientes.

La estrategia de negocios de Grupo Nutrisa ha sido a través de la presencia de sus puntos de venta en los principales centros comerciales en las más importantes ciudades de la República Mexicana, lo que ha significado un importante desarrollo de la marca Nutrisa®. No obstante, se tiene un notable crecimiento en locales ubicados en los centros de ciudades importantes como: Orizaba, Córdoba, Tepic, Cuernavaca etc. Así como la comercialización de su helado duro de yogurt en litros y medios galones a través de los autoservicios más importantes del país.

La distribución de los productos de Grupo Herdez 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 de restaurantes, hoteles, casinos, hospitales, comedores de maquilas o plataformas petroleras, cárceles y hasta funerarias. El elemento clave que ha permitido desde 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 al exterior representaron el 6% 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 Permisión 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 1,500 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®, Nutrisa®, Embasa®, La Victoria®, Chi-Chi’s® y Blasón®.

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

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

Aires de Campo	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
Barilla	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.
Blasón	**P**roduce 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.
Búfalo	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.
Del Fuerte	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”.
Doña María	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.
Embasa	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.
Herdez	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, tés, 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.
	Es la marca líder en el mercado de alimentos naturales y venta de helado de yogurt en México. Cuenta con más de 410 sucursales en centros comerciales alrededor de la república mexicana y 35 años de experiencia.
	Es la marca de pasta alimenticia dirigida al segmento de precio bajo. Con esta marca, el Grupo complementa su portafolio de pastas alimenticias.

Contratos de Distribución para México

	Marca mundialmente conocida por la elaboración de productos de pulpa de fruta 100% natural sin azúcar añadida. En México se distribuye en empaque apachurrable y resellable desde abril de 2013.
	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 sazonadores. 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

Derivado de la adquisición de Grupo Nutrisa en 2013, la Compañía adquirió 144 contratos de franquicias, las cuales se encuentran distribuidas en México. 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:

A partir de junio de 2012, McCormick celebró distintos contratos con proveedores diversos para la obra, suministro y puesta en marcha de la nave de producción de mayonesa y oficinas administrativas de McCormick. Dicha planta representará una inversión aproximada de 560 millones de pesos y contará con una capacidad instalada anual de 120 toneladas distribuida en 6 líneas de producción y 4 líneas de producción de envases de PET para autoconsumo.

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.

En enero de 2013, Grupo Herdez celebró un contrato de compraventa de acciones con la familia Ibarra para la adquisición del 100% de las acciones de Grupo Nutrisa, S.A.B. de C.V.

En abril de 2013, Herdez celebró un contrato de distribución con Materne S.A.S. para la distribución exclusiva en México de los productos de la marca Gogo Squeez® con una vigencia de 5 años, con opción a ser renovado.

En octubre de 2013, Compañía Comercial Herdez celebró un contrato de distribución con Distribuidora Zablah, S.A. de C.V. para que esté ultimo distribuya en El Salvador los productos de las siguientes categorías en todos sus tamaños y presentaciones: champiñones, legumbres y vegetales, envasadas, purés o pastas de tomate, salas picantes, salsas caseras, jugos con base tomate, chiles en vinagre o escabeche, mole liquido o pasta, salsas para guisar o cocinar, frijoles, salsa cátsup, mermeladas, pastas alimenticias y atún, con una vigencia de 1 año con posibilidad de renovarse por periodos iguales.

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, Supervalue 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 México	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
Cliente Estados Unidos	**Canal**	**Antigüedad**
Albertson´s	Tienda de Autoservicio	20 años
Costco	Club de precios	10 años
Kroger	Tienda de Autoservicio	20 años
Safeway	Tienda de Autoservicio	20 años
Sam´s	Club de precios	10 años
Supervalu	Tienda de Autoservicio/ Mayorista	20 años
Trader Joes	Tienda de Autoservicio	4 años
Unified Grocers	Tienda de Autoservicio/ Mayorista	20 años
Wal Mart	Tienda de Autoservicio	20 años
Winco Foods	Tienda de Autoservicio	20 años

Cabe mencionar que el único cliente que representó aproximadamente el 20% de las ventas consolidadas de la Compañía es Walmart de México y Centroamérica.

El 80% de los clientes de Nutrisa es el público en general. Mientras que el 20% restante corresponde a los clientes propietarios de una franquicia Nutrisa. Este porcentaje se distribuye entre 139 franquiciatarios.

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 Acuacultura 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 Grafic 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 al Valor Agregado, 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 2013 y 2012, 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 2013, el número de colaboradores que prestaron sus servicios en las empresas del Grupo Herdez ascendió a 8,528 con una proporción de 44% empleados y 56% 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 2013, inició la Universidad Grupo Herdez con la puesta en marcha de los cursos en línea: Aprender por Internet, Inducción a Grupo Herdez y Competencias Institucionales; en éstos se logró una eficiencia terminal del 76%, misma que concuerda con los referentes internacionales en educación a distancia en las empresas.

En 2013 se llevó a cabo la aplicación de la Encuesta de Clima Organizacional 2013, con una participación prácticamente del 90% del personal, cuyos resultados generales muestran que los colaboradores de Grupo Herdez tienen in nivel de orgullo similar al de las compañías de alto desempeño y obteniendo resultados favorables en pertenencia y esfuerzo, es decir, el resultado que se obtiene al estimular a los colaboradores por su trabajo y dirigirlo hacia el éxito de la organización, y en soporte para el éxito, es decir, los factores en el entorno laboral que habilitan el logro de los objetivos.

En cuanto al desarrollo del personal, los planes de capacitación lograron 72,104 horas/hombre con 17,424 participantes, además se concluyeron exitosamente los programas de desarrollo del 100% de los ejecutivos considerados para este tipo de entrenamiento.

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 2013 ascendió a $200 millones de pesos.

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.

Acciones para mitigar el impacto ambiental:

- Sustitución del uso de combustóleo y diésel por Gas Natural (Planta Industrias y Santa Rosa).
- Consumo de energía proveniente del parque eólico en las Oficinas Corporativas y parte de las Plantas del Grupo. Con este proyecto se dejaron de consumir 8,673,746 Kw/h de energía de la red nacional.
- En 2013 se lograron reducir 98,815 toneladas de Gases Efecto Invernadero.

Reporte de avance contra metas en las dimensiones de mayor impacto:

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".

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 2013 de Grupo Herdez, disponible en: www.grupoherdez.com.mx

Para mayor información, consultar el informe de Responsabilidad Social 2013 del Grupo Herdez, disponible en: www.grupoherdez.com.mx

Responsabilidad Social

Por segundo año consecutivo la Compañía calificó al IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores, recibió por sexto año consecutivo el Distintivo Empresa Socialmente Responsable y apoya los principios del Pacto Mundial; iniciativa eje con la que por primera vez, ejecutivos de áreas clave recibieron formación en Derechos Humanos y todo el equipo directivo en prácticas Anticorrupción.

Además se realizó un diagnóstico a los proveedores que representan el 80% del gasto y derivado de ello se desarrolló el Código de Conducta para Proveedores que será difundido durante el 2014.

Conscientes de nuestra responsabilidad para generar valor en nuestro entorno, a través del programa *Saber Nutrir* se impartieron 1 055 118 horas de educación alimentaria superando nuevamente la meta planteando y , beneficiando a 393 576 alumnos, profesores y padres de familia en 459 escuelas primarias.

Con estrategia de seguridad alimentaria, trabajamos en comunidades rurales para combatir los problemas de nutrición detonados por la pobreza. Promovemos la autosuficiencia y trabajo en equipo al brindar capacitación a la población para la construcción de proyectos productivos que les permiten tener alimentos sanos, variados y suficientes durante todo el año.

En 2013 se beneficiaron 25 comunidades, 1926 personas y se construyeron 277 proyectos.

Actualmente Saber Nutrir opera en escuelas primarias y comunidades rurales en: Chiapas, Distrito Federal, Estado de México, Jalisco, Monterrey, San Luis Potosí y Sinaloa.

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. La Biblioteca de la Gastronomía Mexicana recibió a 2789 usuarios y el museo "Galería Nuestra Cocina Duque de Herdez" recibió 40 visitas atendiendo a 991 estudiantes y 12, 298 visitantes al museo.. En 2013 se donaron 212 263 cajas de producto a 81 Instituciones de Asistencia Privada por medio del Banco de Alimentos de México y a los estados de San Luís Potosí, Coahuila y Guerrero, por medio de la Presidencia de la República (DIF), Caritas Emergencias AC. y la Cruz Roja Mexicana.

Durante el 2013, a través de Nutrisa, se llevaron a cabo varios proyectos educativos en el área de nutrición:

Nutrisa hasta tu oficina:
- Visitas anuales a empresas: 218
- Valoraciones nutricionales anuales: 65,860

- Base de datos Anual (mails): 9,428

Servicio al cliente:
- Número de personas atendidas anualmente: 9,833

NUTRISA Kids:
- Niños educados a través de Nutrisa en tu escuela: 235,218
- Base de datos Anual (mails): 8,569

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:

México:

Superior al 50%: mayonesas, mostazas, moles, jugo 8 verduras, champiñones, carnes embutidas enlatadas, puré de tomate, alimentos orgánicos empacados.

Entre 25 y 50%: pastas secas, mermeladas, aceitunas, miel de abeja, salsa tipo cátsup.

Menor a 25%: jarabes, jugo de almeja y tomate, especias, café, aderezos para ensalada, salsas para pastas, atún, frutas en almíbar, salsas picantes, legumbres y vegetales, chiles enlatados, frijoles envasados, salsas de soya, gelatinas, salsas caseras, té.

Estados Unidos:

Superior al 50%: moles, nopalitos.

Entre 25 y 50%: guacamole.

Menor a 25%: salsa, salsas para enchiladas, salsa para tacos, chiles, tortillas.

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

En virtud de que no existe una Cámara que agrupe a los participantes en el mercado de helados y productos naturales o naturistas, se estima que la participación de los productos Nutrisa se desempeña en los siguientes nichos de mercado:

1. Helado de yogurt 69%
2. Complementos Alimenticios. En este sector solamente enfrenta a General Nutrition Center GNC, desconociendo el porcentaje de mercado que corresponde a cada uno de ellos.
3. Alimentos y bebidas de origen natural 28%
4. Productos de Cuidado Personal de origen natural sin lectura respecto a su participación en el mercado.
5. Suplementos Deportivos con una participación del 21% del segmento de productos naturales.

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

- B&G Foods: Salsa, sala para tacos y salsa para enchiladas.
- Campbell's: Jugo de 8 verduras y salsas
- Clamato: Tomate y almeja.
- D'Gari y Jello: Gelatinas.
- Del Monte: Salsa casera, mermelada, legumbres, champiñones, puré de tomate y cátsup..
- Dolores: Atún.
- El Pato: Salsa casera.
- French's: Mostaza.
- Goya Foods*: Salsas, frijoles y chiles.
- Gruma: Tortillas y totopos.
- Guerrero*: Tortillas.
- General Mills*: Salsa, tortillas, salsa para enchiladas, salsa para tacos y salsa para cocinar.
- General Nutrition Centers: Alimentos de origen natural, complementos alimenticios y suplementación deportiva.
- Hellmann's: Mayonesa.
- Hunt's: Puré de tomate.
- José Olé*: Burritos y minitacos.
- 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.
- Moyo: Helado de yogurt.
- Nescafé: Café.
- Nunny's: Helado de yogurt.
- Ortega*: Salsas, sazonadores, chiles y frijoles.
- Pace*: Salsas.
- Pepsico*: Salsa, guacamole y totopos.
- Rogelio Bueno*: Mole.
- San Marcos: Salsas y chiles enlatados.
- Súper Soya: Alimentos de origen natural
- Tostitos*: Totopos de tortilla, salsas y quesos.

- Tuny: Atún.
- Tutti Frutti: Helado de yogurt.
- Tyson Foods*: Tortillas y platillos congelados.
- Valentina: Salsa picante.
- Valvita: Puré de tomate.
- Vita Real: Miel de abeja.
- Yogen Früz: Helado de yogurt.
- Yogurtland: Helado de yogurt.

*Únicamente en Estados Unidos.

Estudios de mercado realizados por diversas agencias de investigación de mercados 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 Subsidiarias y asociados. 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%, al 31 de diciembre de 2013. (Ver Nota 2 de los Estados Financieros Auditados).

A continuación se presentan las Subsidiarias más importantes del Grupo al cierre de 2013:

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%
Grupo Nutrisa, S.A. de C.V. [1]	Produce y comercializa productos bajo la marca Nutrisa® con los siguientes formatos: tiendas, heladerías y kioscos, así como formatos Amantes del Yogurt, Benefits y Yozen,	99.9%
Servicios:		
Herport, S.A. de C.V. (Herport)	Explotación de embarcaciones pesqueras.	50.0%

[1] Grupo Nutrisa se adquirió en mayo de 2013.

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 9 centros de distribución (8 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
Chalco, Estado de México
Cuautitlán, Estado de México
Guadalajara, Jalisco
Mérida, Yucatán
Los Mochis, Sinaloa
Monterrey, Nuevo León
San Luis Potosí, San Luis Potosí
Tijuana, Baja California
Ubicado en el exterior
Saginaw, Texas, Estados Unidos

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.

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					
La Planta (Chalco, Estado de México)	2010	Helado de yogurt y productos naturales (cereales, granolas y toppings)	18,742 tons	78%	Código de Conducta para fabricantes bajo el esquema Disney, HACCP, Industria Limpia, ISO 22000
Planta de Alimentos Deshidratados del Bajío (Villagrán, Guanajuato)	1995	Deshidratación de chiles varios, mezclas y moliendas	10,100 tons	40%	N/A
Planta Barilla Complejo Industrial "Duque de Herdez" (San Luis Potosí, S.L.P.)	2002	Pastas alimenticias	14.7 millones de cajas	76%	FSSC 22000 e Industria Limpia
Planta Chiapas (Puerto Chiapas, Chiapas)	1997	Atún, harinas proteicas y aceite de pescado	3.7 millones de cajas	85%	HACCP, Industria Limpia, verificada por SSA .En proceso de certificación FSSC 22000
Planta El Duque Complejo Industrial "Duque de Herdez" (San Luis Potosí, S.L.P.)	2005	Aderezos, especias, jarabes, mayonesas, mermeladas, miele, mostazas y té.	16.5 millones de cajas	60%	BRC,HACCP, Industria Limpia. En roceso FSSC 22000 y C-T PAT.
Planta Industrias (1) (San Luis Potosí, S.L.P.)	1980	Moles, jugo de 8 verduras, vinagres, nopales con jalapeño, salsas, vinagres y salsas picantes	16.1 millones de cajas	50%	BASC, C-TPAT, FSSC 22000, HACCP e Industria Limpia
Planta Intercafé (Oaxaca, Oaxaca)	1988	Café	3,660 tons	63%	ISO 9001 versión 2008. En proceso HACCP
Planta La Corona (Los Mochis, Sinaloa)	1973	Vegetales, salsas y chiles	6.1 millones de cajas	44%	Industria Limpia Industria Segura . En proceso FSSC 22000
Nueva Planta México (Cuatitlan de Romero Rubio-Estado de México)	2013	Mayonesas, aderezos y mostazas	6.6 millones de cajas	8%	N/A
Planta México (México, Distrito Federal)	1955	Mayonesas, aderezos, mostazas, salsas para pastas, cárnicos, caldo de pollo granulado y en cubos	18.7 millones de cajas	67%	HACCP e ISO 9001 versión 2000,

Planta	Antigüedad	Productos elaborados	Capacidad instalada	Capacidad utilizada	Certificaciones
Planta Revolución (Los Mochis, Sinaloa)	1981	Vegetales como grano de elote, calabacitas, chícharos, zanahorias, papa y champiñones; frijoles y salsas	3.0 millones de cajas	28%	Industria Limpia , Industria Segura . En proceso de certificación FSSC 22000
Planta Sabinas (Sabinas, Coahuila)	1999	Aguacate para productos terminados de exportación y ventas nacionales a clientes institucionales y salsas	N.D.	88%	SQF nivel 3
Planta Santa Rosa (Los Mochis, Sinaloa)	1981	Productos empacados derivados del tomate	21.7 millones de cajas	67%	Industria Limpia, Industria Segura. En proceso FSSC 22000
Ubicadas en el exterior					
Planta Avomex (La Palma,Quillota, Chile)	2009	Aguacate para productos terminados de exportación	11 millones de libras	71%	SQF
Planta Dallas (Dallas, Texas, EUA)	1996	Alimentos mexicanos congelados listos para servir	102 millones de libras	91%	SQF

* 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.

En las sucursales Nutrisa® se conjunta la venta de productos naturales de las áreas de alimentos y bebidas, cuidado personal, suplementación deportiva y complementos; con un área destinada a la venta de helado suave, helado duro y paletas.

Formato Yozen®, concepto de venta de autoservicio de helado de yogurt bajo en calorías.

Formato Benefits®, concepto de restaurante de comida rápida 100% natural.

Resumen de sucursales por formato

Tipo	Tiendas	Kioscos	Heladerias	Yozen	Benefits	Amantes del Yogurt	Total
Propias	195	26	58	9	2	2	279
Franquicias	65	20	54	-	-	-	139
Total	**260**	**46**	**112**	**9**	**2**	**2**	**418**

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 2013 y 2012, 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 2013 el capital social de la Compañía suscrito y pagado ascendió a un importe de $575 millones.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2013, 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.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del mes de abril de 2013 se acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por $367 millones a razón de 85 centavos por acción mismos que fueron pagados en efectivo, también se decretaron dividendos a favor de los accionistas minoritarios por $150 millones. En diciembre 2013, la Asamblea General Ordinaria de accionistas acordó el pago por adelantado de dividendos correspondientes al ejercicio 2013 por $367 millones, y a favor de los accionistas minoritarios por $200 millones.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2012, se acordó decretar dividendos en efectivo a favor de los accionistas mayoritarios con cargo a utilidades acumuladas por $361 (equivalente a 85 centavos por acción en dividendo ordinario) y a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales. Ordinarias de Subsidiarias celebradas en el mes de febrero y marzo por $139 millones

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 Compañía, previa recomendación del Consejo de Administración.

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 (Millones de pesos)	Dividendo mayoritario por acción (pesos nominales)	
2013*	431,998,000	$367	$0.85	Extraordinario
2013	431,998,000	$367	$0.85	Ordinario
2012	425,160,000	$361	$0.85	Ordinario
2011	431,675,500	$324	$0.75	Ordinario
2010	432,000,000	$212	$0.50	Extraordinario
2010	432,000,000	$212	$0.50	Ordinario
2009	428,089,463	$214	$0.50	Ordinario

*Pago de dividendo extraordinario correspondiente al pago por adelantado del ejercicio 2013.

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 2013 y 2012. Las cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presentan en pesos históricos. (Ver nota 2- “Bases de Preparación” de los Estados Financieros Auditados).

Los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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).

Los Estados Financieros Auditados de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 no son comparables con los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, por lo siguiente:

Grupo Herdez adopto nuevas NIIF´s que entraron en vigor a partir del 1ro de enero de 2013, entre otras la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, de acuerdo con las disposiciones transitorias de esta NIIF, el Grupo reevaluó la conclusión de control para sus participadas al 1o. de enero de 2013. Como consecuencia, el Grupo ha cambiado su conclusión de control para su inversión en Herdez Del Fuerte, S. A. de C. V. y Subsidiarias (HDF), que previamente fue consolidada de manera proporcional.

Originado por la adopción de la NIIF 10 que Grupo Herdez realizó a partir del 1o. de enero de 2013, procedió a consolidar de forma retrospectiva los estados financieros de Herdez Del Fuerte y Subsidiarias (HDF) a partir del 1o. de enero de 2012, en lugar de consolidarla de forma proporcional como lo hizo hasta el 31 de diciembre de 2012.

Como consecuencia de esta adopción Grupo Herdez reformulo sus Estados Financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2012, de esta manera la información de los ejercicios 2013 y 2012 son comparables, no así la información del ejercicio 2011 en la que consolido la inversión de HDF de manera proporcional en base a la NIC 31 “Participaciones en Negocios Conjuntos” que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2012. (Ver nota 2(e) de los Estados Financieros Auditados).

Asimismo, este resumen deberá 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 2013 y 2012 se presentan en millones de pesos.

Datos del Estado de Resultados	Ejercicios que terminaron en 2013	2012
Ventas Netas	13,180	12,042
Costo de Ventas	8,541	8,079
Utilidad Bruta	4,639	3,963
Gastos de Operación	2,915	2,375
Utilidad antes de otros ingresos y gastos	**1,724**	**1,588**
Otros ingresos, neto	33	47
Utilidad antes de operación	**1,757**	**1,635**
Costo Financiero neto	(259)	(195)
Participación en resultados de asociadas	186	413
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,684	1,853
Impuestos a la utilidad	536	423
Operaciones Discontinuadas	0	0
Utilidad neta consolidada	**1,148**	**1,429**
Utilidad de la participación no controladora	540	639
Utilidad de la participación controladora	**608**	**790**

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2013	2012 Reformulado
Total del activo circulante	5,318	5,388
Inversiones Permanentes*	8,709	8,010
Activos intangibles	6,608	3,847
Impuestos diferidos y otros activos	201	207
Activo total	**20,837**	**17,452**
Pasivo a corto plazo	1,590	1,320
Pasivo a largo plazo	7,117	4,079
Créditos diferidos	1,074	837
Otros pasivos con costo**	1,064	1,061
Pasivo Total	**8,707**	**5,399**
Participación no controladora	6,465	6,269
Inversión de los accionistas mayoritarios en la participación controladora	5,665	5,784
Capital contable Total	**12,130**	**12,053**

*Inversiones Permanentes= inmuebles, maquinaria y equipo+ inversión en acciones de asociadas.
** Otros pasivos con costo= otros pasivos con costo a largo plazo.

Indicadores	Ejercicios que terminaron en 2013	2012 Reformulado
Margen Bruto	35.2%	32.9%
Margen de Operación	13.3%	13.6%
Margen UAFIDA	15.6%	15.3%
Margen Neto Mayoritario	4.6%	6.6%
Deuda neta / UAFIDA (veces)	2.5	1.0
Deuda neta / Capital contable total (veces)	0.4	0.2
Retorno sobre el capital (ROE)	10.6%	13.7%
Retorno sobre el capital ajustado (ROE)*	14.8%	19.0%
Retorno sobre el capital invertido (ROIC)	10.6%	10.7%
Retorno sobre el capital invertido ajustado (ROIC)*	13.1%	13.7%
UAFIDA / Intereses netos (veces)	7.3	12.0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,481	909
Flujos neto de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	1,364,	(666)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(3,270)	(136)
Utilidad por acción (UPA)	1.41	1.85
Dividendo ordinario por acción	0.85	0.85
Dividendo extraordinario por acción	0.85*	-
Acciones en circulación al final del periodo (millones)	432.0	432.0
Depreciación y amortización	292	207
Días de Cuentas por Cobrar	45	53
Días de Cuentas por Pagar	46	42
Días de Inventarios	84	74

* Pago correspondiente a los resultados del ejercicio 2013.

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 2013 y 2012, 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 10 Inmuebles, Maquinaria y Equipo de los Estados Financieros Auditados).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2011.

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:	2013				2012 (reformulado)			
	México	%	E.U.	%	México	%	E.U.	%
Ventas Netas	12,341	93.6	839	6.4	11,275	93.6	766	9.4
Costo de Ventas	7,796	91.3	745	8.7	7,399	91.6	679	13.4
Utilidad Bruta	4,545	98.0	94	2.0	3,875	97.8	87	2.8
Utilidad (Pérdida) de Operación	1,722	98.1	34	1.9	1,603	98.1	31	2.3
Depreciación y Amortización	263	90.0	29	10.0	186	89.6	21	18.5
R.F.	259	100.0	0	0.0	194	100.0	0	0.0
Participación en Asociadas	186	100.0	0	0.0	412	100.0	0	0.0
Utilidad antes de Impuestos	1,649	98.0	34	2.0	1,821	98.3	31	2.3
Impuestos a la Utilidad	529	98.7	6	1.3	416	98.5	6	1.5
Utilidad Neta Consolidada	1,120	97.6	27	2.4	1,404	98.2	25	2.6
Utilidad Neta de la Participación								
Controladora	592	97.5	15	2.5	774	98.0	15	2.2
UAFIDA*	1,986	96.9	63	3.1	1,789	97.1	53	3.7
Activos Totales	19.658	94.3	1,178	5.7	16,377	93.8	1,074	14.7
Pasivos Totales	8,656	99.4	50	0.6	5,359	99.3	38	1.2

*No auditada

Las NIIF requieren la presentación de la información por segmentos según la Administración organiza dichos segmentos y los monitorea (genera reportes y toma decisiones).

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 2013, están expresadas en millones de pesos y se describen a continuación:

Vencimiento	Importe $	Tasa	Amortización de capital	Amortización anticipada
2015 (1)	600	5.38% T. Variable	A vencimiento	Sin costo, previo aviso
2015 (2)	200	5.30% T Variable	A vencimiento	Sin costo, previo aviso
2017 (3)	600	7.93% T. Fija	A vencimiento	Sin costo, previo aviso
2018 (4)	1,000	4.34% T. Variable	A vencimiento	A Partir del 2016 con costo
2019 (5)	600	7.85% T. Variable		A partir de 2013 con costo
2023 (6)	2,000	8.02% T. fija	A vencimiento	A partir del 2014 con costo
Total	**$5,000**			

(1) Certificados Bursátiles por $600 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en febrero 2015, devengando intereses con una tasa cupón variable de $TIIE_{28}$ + 0.6%.
(2) Préstamo bancario bilateral por $200 millones de pesos, con vencimiento en marzo 2015, a una tasa de interés variable de $TIIE_{28}$ + 1.50%.
(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) Certificados Bursátiles por $1,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en noviembre de 2018, devengado intereses mensuales con una tasa cupón variable de $TIIE_{28}$ + 0.54%.
(5) Préstamo bancario bilateral por $600 millones de pesos con vencimiento en diciembre 2019 a una tasa de interés variable trimestralmente de $TIIE_{91}$ + 4.05%.
(6) Certificados Bursátiles por $2,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en noviembre de 2023, devengando intereses semestrales con una tasa cupón de fija de 8.02%

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, ni disminuir de 3 veces la UAFIDA consolidada sobre gastos financieros netos y no reducir el capital contable consolidado por debajo de $5,000 millones de pesos.

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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, la Compañía se encuentra al corriente en el pago de intereses de los créditos mencionados anteriormente. Asimismo, no tiene adeudos fiscales y la deuda relevante no dispone de ningún tipo de garantía.

Grado de Prelación

Los Certificados Bursátiles y pasivos bancarios están contratados por Grupo Herdez con la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por la preferencia establecidas por ministerio de ley.

Deuda Corporativa a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013, Grupo Herdez tiene contratados tres préstamos con Grupo Kuo:

1) Préstamo por $250 millones de pesos (tasa de interés $TIIE_{91}$ + 4.5%), con vencimiento al 31 de diciembre de 2016.
2) Préstamo por $326.63 millones de pesos, denominado en dólares (tasa de interés LIBOR + 3.5%) con vencimiento al 31 de diciembre de 2016, y
3) Préstamo por $391.96 millones de pesos, denominado en dólares (tasa de interés LIBOR + 3.5%) con vencimiento al 31 de diciembre de 2016.

Políticas de Instrumentos Financieros Derivados

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

En lo que respecta a otros instrumentos financieros derivados que están asociados a posiciones primarias –ya sean activas 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 mercados o bolsas internacionalmente reconocidas como el Chicago Board of Trade (CBOT), miembro de *Chicago Mercantile Exchange* (*CME Group*) de E.U.A. Debido a que la Compañía ha utilizado únicamente contratos que cotizan en bolsas autorizadas y que son de uso común en mercados listados y estandarizados, la Cámara de Compensación (“The Clearing Corporation”) es la entidad oficial que actúa como contraparte liquidadora y compensadora, garantizando de esta manera que se lleven a cabo correctamente todas las transacciones pactadas y de conformidad con sus propios estatutos y procedimientos.

En el caso de las operaciones financieras derivadas de cobertura de tipo de cambio y tasas de interés, éstas son negociadas y contratadas bilateralmente en mercados *Over The Counter* (“OTC”) directamente con entidades financieras que actúan como contrapartes con las que la Compañía mantiene una amplia y continua relación de negocio profesional y empresarial. Estas contrapartes cuentan, de acuerdo con las agencias calificadoras de riesgo crediticio Standard & Poor’s, Fitch Ratings o Moody’s, con suficiente solvencia, además son supervisadas y reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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 de Futuros y Opciones de materias primas, Forwards y Opciones de divisas, Swaps de tasas de interés y Swaps de monedas. El *CBOT*, por citar un ejemplo, requiere de márgenes iniciales para operar, así como de llamadas de margen durante la vigencia de la operación, en caso de ser necesario.

Procesos y Niveles de autorización. El uso de instrumentos financieros derivados en Grupo Herdez y empresas asociadas se encuentra debidamente autorizado por los respectivos Consejos de Administración, sus Comités y Órganos auxiliares. 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 o enmienda a la estrategia.
Tesorería y Finanzas del Grupo	Ejecuta las operaciones monetarias y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Dirección de Administración del Grupo	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, en base a la naturaleza de las mismas, se le dará a estas posiciones derivadas de acuerdo a las normas contables vigentes (NIIF).
Auditoría Interna del Grupo	Revisa los procesos generales así como el correcto cumplimiento de la política y estrategia de cobertura.

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

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 grupo aplica los lineamientos de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que cotizan en mercados de 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 como Bloomberg,

Reuters e Infosel Financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que cotizan en mercados OTC 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.

Al cierre del Cuarto Trimestre de 2013, el valor razonable de mercado de las posiciones en instrumentos financieros derivados del Grupo mostró una minusvalía de aproximadamente $26 millones de pesos.

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

Para sustentarlo, la Compañía 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.

Análisis de Sensibilidad

Tipo de Cambio

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad sobre los Instrumentos Financieros Derivados denominados en moneda extranjera al 31 de Diciembre del 2013.

Si el peso se incrementara o decrementara en +$0.25, +/-$0.50 y -$1.00 a continuación se muestra el efecto:

31 de diciembre de 2013	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	⬆ **D $ 0.50**	⬆ **D $ 0.25**	⬇ **N $ 0.50**	⬇ **N $ 1**
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards Compra	3,499	1,749	-3,499	-6,998
Forwards Venta	-16,452	-8,226	16,452	32,903
Futuros sobre commodities	-5,805	-5,697	-5,376	-5,162
Opciones sobre commodities	16	8	-16	-32
Total	**-18,742**	**-12,166**	**7,561**	**20,712**

Tasas de Interés

Asimismo la Compañía se encuentra expuesta a la fluctuación de las tasas de los pasivos financieros: deuda bancaria y emisión de deuda.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad considerando diversos escenarios (+/- 50 puntos base y +/- 100 puntos base) para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés, en este caso en particular a la TIIE. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos.

31 de diciembre de 2013	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	⬆ **100 pb**	⬆ **50 pb**	⬇ **50 pb**	⬇ **100 pb**
Instrumentos Financieros Derivados				
Swap sobre tasa de interés	9,887	4,972	-5,381	-10,838
Instrumentos Financieros no Derivados				
Deuda bancaria	-2,325	-1,176	1,206	2,441
Emisiones de deuda				
CEBURES HERDEZ 10	-19,844	-10,023	10,223	20,648
CEBURES HERDEZ 11	-6,626	-3,323	3,343	6,706
CEBURES HERDEZ 13	-128,862	-65,919	68,896	140,769
CEBURES HERDEZ 13-2	-43,237	-21,885	22,418	45,370
Total	**-191,007**	**-97,354**	**100,705**	**205,096**

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

Tasa local (implícita)

31 de diciembre de 2013	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	⬆ **100 pb**	⬆ **50 pb**	⬇ **50 pb**	⬇ **100 pb**
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards Compra	75	37	-38	-75
Forwards Venta	-1,997	-1,002	1,008	-1,997
Total	**-1,922**	**-965**	**970**	**-2,072**

Tasa extranjera (Libor)

31 de diciembre de 2013	Incremento		Decremento	
Efecto en 000'MXP	⬆ **5 pb**	⬆ **2.5 pb**	⬇ **2.5 pb**	⬇ **5 pb**
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards Compra	-4	-2	2	4
Forwards Venta	100	50	-50	-100
Total	**96**	**48**	**-48**	**-96**

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

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Nota sobre las normas de contabilidad

Todas las cifras auditadas que se incluyen en este informe están expresadas en millones de pesos mexicanos, y preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Es importante resaltar que los cambios más significativos en la presentación de nuestros estados financieros como resultado de la adopción de los nuevos cambios en las NIIF en 2013 son: i) la integración rubro por rubro del 100% de Herdez Del Fuerte México (anteriormente 50%); y ii) el registro del 50% de la utilidad neta de MegaMex en el renglón de participación en Subsidiarias no consolidadas (anteriormente 25% rubro por rubro). Los impactos más importantes en la estructura financiera son el registro del 50% adicional de la deuda corporativa de Herdez Del Fuerte México y el incremento significativo en el capital contable minoritario. Lo anterior derivado de la adopción de la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”. Dichas normas contables fueron reconocidas de forma retrospectiva, por lo que los estados financieros al 1 de enero de 2012, así como al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido restablecidos.

Panorama general

En 2013, Grupo Herdez registró cifras record en cuanto a ventas netas y utilidad de operación a pesar de un entorno desfavorable.

Entre los principales factores y tendencias que influyeron los resultados operativos y financieros de la Compañía durante el año, destacan los siguientes:

- Un consumo más débil de lo esperado en nuestros dos mercados principales. En México, la debilidad en indicadores tales como las remesas y la creación de empleos afectaron a todo el sector de consumo; mientras que en Estados Unidos, la recuperación económica permaneció débil y las categorías de mayor crecimiento en el segmento de comida mexicana enfrentaron un entorno competitivo más agresivo.

- Una serie de gastos no recurrentes, que sumaron $369, impactaron nuestros resultados en los siguientes rubros:

  - Costo de ventas: $73 derivados de la reubicación de la planta de McCormick de la Ciudad de México al Estado de México.
  - Utilidad neta: $60 por impuestos adicionales registrados en el segundo trimestre, así como $236 reportados en el rubro de *participación en Subsidiarias no consolidadas* correspondientes al pago de MegaMex a *Fresherized Foods*.

- La combinación de la incorporación de Grupo Nutrisa y los resultados de la renovada estrategia de innovación, que ayudaron a contrarrestar el bajo crecimiento orgánico en ambos mercados.

Ventas Netas

En 2013, las ventas netas ascendieron a $13,180, un incremento de 9.5% en relación con la cifra reportada en 2012. En México, las ventas netas crecieron 9.5%, a $12,341, reflejando principalmente la incorporación de Nutrisa.

En menor medida, los lanzamientos de productos derivados de la maduración del proceso de innovación, mismo que inició a finales de 2011, también contribuyeron. Las categorías que tuvieron un desempeño por encima del promedio fueron: yogurt congelado, mayonesa, mole, puré de tomate y tés. En el segmento internacional, que ahora sólo incluye exportaciones, las ventas netas crecieron 9.4% a $839 debido en su mayoría al incremento de doble dígito en las ventas a MegaMex y Centroamérica.

Utilidad Bruta

En 2013, el margen bruto fue de 35.2%, 2.3 puntos porcentuales mayor que en el año previo. Esta expansión se explica primordialmente por: i) menores precios de las principales materias primas; ii) un peso más fuerte particularmente en el segundo trimestre; y iii) la incorporación de Grupo Nutrisa a mediados de mayo, que cuenta con una estructura de costos menor que la de Grupo Herdez. Los factores antes mencionados fueron parcialmente contrarrestados por el cargo de $73 relacionado con la reubicación de la planta de mayonesa. Excluyendo a este último, el margen bruto se hubiera expandido 2.8 puntos porcentuales a 35.8 por ciento.

Gastos Generales

Los gastos generales como porcentaje de las ventas netas fueron de 22.1% comparado con 19.7% registrados en 2012, reflejando principalmente la estructura de gastos más elevada de Nutrisa, debido a la base de tiendas autoservicio del negocio, así como el incremento en gastos de mercadotecnia y publicidad en México de acuerdo a lo planeado al inicio del año.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación sumó $1,757, un incremento de 7.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. No obstante, el margen de operación de 13.3% fue 30 puntos base menor que en 2012, debido a una menor absorción de los costos y gastos fijos como resultado del débil desempeño de las ventas, así como, de la reubicación de la planta de mayonesa. Excluyendo los cargos extraordinarios, el margen de operación hubiera sido de 13.9%, 31 puntos base más alto que el año anterior.

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo de $259 en 2013. Esto refleja principalmente el incremento en el pago de intereses derivado del financiamiento de $3,000 asegurado para la adquisición de Grupo Nutrisa.

Participación en Subsidiarias no Consolidadas

Este concepto, principalmente compuesto por el 50% de la utilidad neta de MegaMex correspondiente a Herdez Del Fuerte, fue de $186, 54.9% menor que en 2012 afectado por el pago no recurrente de $236 a *Fresherized Foods*, cuyo UAFIDA casi se triplicó con respecto a los objetivos establecidos al momento de su adquisición en 2011.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria totalizó $608, una disminución de 23.1% con respecto al año previo, mientras que el margen se contrajo dos puntos porcentuales, a 4.6%. Esto refleja los cargos extraordinarios ya mencionados en el costo de ventas y en la participación en Subsidiarias no consolidadas, así como el pago de impuestos adicionales por $60 millones en el segundo trimestre. Excluyendo las partidas antes mencionadas, la utilidad neta mayoritaria hubiera sido de $859, 8.7% mayor que en 2012; mientras que el margen se hubiera mantenido en 6.5 por ciento.

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

La UAFIDA aumentó 11.3%, a $2,050. El margen UAFIDA fue de 15.6%, 30 puntos base por encima del año anterior. Sin el gasto extraordinario que afectó al costo de ventas, el margen UAFIDA se hubiera expandido 81 puntos base, a 16.1 por ciento.

Inversión Neta en Activos

En 2013 se realizó una inversión neta en activos por $852, asignados principalmente a la construcción de la planta de mayonesa en el Estado de México, una nueva línea de pasta, la consolidación en curso de las tres plantas en

Los Mochis, Sinaloa; y la apertura de 27 nuevos puntos de venta propios de Nutrisa desde mediados de mayo.

Estructura Financiera
Al 31 de diciembre de 2013, la posición de efectivo de la Compañía ascendió a $887, una disminución de 32.4% en relación con 2012, atribuido fundamentalmente al pago anticipado realizado en diciembre del dividendo de 2014 por un total de $367 , así como al prepago de deuda por $152 realizado al cierre del año. La deuda consolidada al final del año sumó $5,969, e incluye $3,000 de certificados bursátiles emitidos para refinanciar el crédito puente contratado para la adquisición de Grupo Nutrisa.

Después del refinanciamiento del crédito puente utilizado para la adquisición de Grupo Nutrisa a través de la emisión de certificados bursátiles en noviembre, el vencimiento promedio de la deuda de la Compañía fue de 6.4 años. La totalidad de la deuda estaba denominada en pesos, con 48% de la misma a tasa flotante.

Las razones de apalancamiento permanecieron sólidas, con un razón de deuda neta a UAFIDA de 2.5 veces y una razón de deuda neta a capital contable consolidado de 0.4 veces.

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.[2]

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 ajustadas en consecuencia.

Panorama general
Grupo Herdez tuvo un desempeño sobresaliente en 2012, con un relevante crecimiento en el monto de 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 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. Las ventas en pesos mexicanos se beneficiaron también de la fortaleza del dólar durante la mayor parte del año.

[2] El análisis de la administración 2012 y 2011 no considera las cifras reformuladas presentadas en este Reporte, sino las reportadas en el Dictamen correspondiente al 2012.

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 diferidos que modificaron el valor de los activos. Los valores se ajustaron a cierre de año.

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.

Costo Financiero neto
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 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				
	2013	Total	2012	Total
Tasa Variable	$2,100	42%	$1,286	59%
Tasa Fija	$2,900	58%	$895	41%
Total	**$5,000**	**100%**	**$2,181**	**100%**

Cifras en millones de pesos

Al cierre de 2013, el vencimiento promedio de la deuda de la Compañía era de 6.4 años, con 100% de la misma denominada en pesos y 42% a tasa de variable. Este perfil de deuda contempla los instrumentos financieros derivados que la Compañía ha contratado para administrar el riesgo derivado en fluctuaciones de tasas de interés.

La relación de deuda consolidada neta a UAFIDA es de 2.01 veces en 2013 contra 0.6 veces de 2012, mientras que la relación de deuda consolidada neta a Capital Contable es de 0.34 veces contra 0.2 veces de 2012.

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

No se han presentado incumplimientos.

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 a un perfil 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 2013 y 2012, 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 2013, los activos circulantes totalizaron $5,318 millones, 1.2% menos 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 2012, los activos circulantes totalizaron $5,387 millones, 7.67% más frente al balance de apertura del año anterior. Este incremento se identifica en el Efectivo y en el aumento de inventarios. .

Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes al cierre de 2013 totalizaron $8,709 millones, 8.7% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se generó principalmente por la construcción de la planta de mayonesa en el Estado de México, la nueva línea de pasta larga y activos reconocidos por la adquisición de Grupo Nutrisa.

Las inversiones permanentes al cierre de 2012 totalizaron $8,009 millones, 4.4% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se generó 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.

Activos Intangibles

Al cierre de 2013, los activos intangibles totalizaron $6,608 millones, es decir, 71.8% mayor al año anterior, este aumento corresponde a intangibles generados en la adquisición de Grupo Nutrisa, básicamente marcas y crédito mercantil.

Al cierre de 2012, los activos intangibles totalizaron $3,847 millones, es decir, 0.3% 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.

Impuestos a la utilidad diferidos

Al cierre de 2013, los impuestos a la utilidad diferidos totalizaron $711 millones, es decir, 59.2% más que el año anterior, este aumento corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por la adquisición de Grupo Nutrisa que le corresponde al valor de la marca Nutrisa.

Al cierre de 2012, los impuestos a la utilidad diferidos totalizaron $446 millones, es decir, 8.7% menos que el 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.

Pasivo a Corto Plazo

El pasivo a corto plazo al cierre de 2013 fue de $1,589 millones, aumentando $270 millones con respecto al año anterior, debido a la adquisición de Grupo Nutrisa quien incorpora $130 millones y McCormick de México por $65 millones por incremento en proveedores por aceite de soya, y $60 millones por provisiones por la nueva planta en el Estado de México y otros $15 millones de incremento normal.

El pasivo circulante al cierre de 2012 fue de $1,319 millones, disminuyendo $185 millones 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.

Pasivos a Largo Plazo

Al cierre de 2013, el pasivo a largo plazo fue de $7,117 millones, 74.4% mayor al año anterior debido a la deuda contratada para la adquisición de Nutrisa.

La Compañía no ha realizado transacciones relevantes no registradas en el balance general o el estado de resultados durante el ejercicio fiscal 2013. El Grupo arrienda bodegas e instalaciones de la fábrica en régimen de arrendamiento operativo, normalmente son por un periodo máximo de 5 años, con opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Durante el año 2013 $106,371 fueron reconocidos como un gasto en resultados ($99,971 en 2012).

Al cierre de 2012, el pasivo a largo plazo fue de $4,079 millones, 1,9% 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.

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.

3. Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. (Para mayor información consultar la nota 2 c en las Notas de los Estados Financieros anexas a este documento).

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 UAFIDA ajustado sobre ventas netas).

La Administración del Grupo 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, y formó parte de la consideración total relacionada a dicha combinación de negocios, los ajustes posteriores a dicha valuación se reconocen en los resultados del Grupo.

El 8 de octubre de 2013, el Grupo firmó un acuerdo en el que se limita la contraprestación contingente a $60 millones de USD, el cual será liquidado en noviembre de 2014. Dicho acuerdo generó el reconocimiento del pasivo correspondiente. Asimismo, el efecto neto en los resultados del Grupo fue de $9.2 millones de USD. (Ver nota 15 de los Estados Financieros Auditados).

4. Administración

a) Auditores externos

A partir del ejercicio 2013 KPMG Cárdenas Dosal S.C ("KPMG"), es la encargada de auditar los estados financieros consolidados de la Compañía, emitiendo el Informe sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31de diciembre de 2013 sin salvedades.

Adicionalmente, KPMG auditó los ajustes descritos en la nota 2(e), los que fueron aplicados para reformular la información comparativa al 31 de diciembre de 2012 y el estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012. KPMG emitió su opinión mencionando que los ajustes descritos en la nota 2(e) han sido debidamente aplicados.

Durante 2012 y 2011, no se han emitido dictámenes respecto de los estados financieros de la Compañía con salvedades, opiniones negativas o abstenciones de opinión por parte del despacho PricewaterhouseCoopers, que hasta 2012 fue el encargado de auditar los estados financieros consolidados de la Compañía.

El cambio de auditor se realizó para mantener en constante evolución el proceso de Auditoría Externa. Ya que consideramos la rotación de firmas de auditores externos una buena práctica corporativa.

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 2013, KPMG 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 KMPG $1.5 millones de pesos, cantidad que representó el 35% del total de las erogaciones realizadas a dicho despacho.

b) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses

Durante 2013 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 7 de los Estados Financieros Auditados).

Las principales transacciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2013	2012
Controladora Inmediata		
Gastos por Arrendamiento	(32,668)	(33,256)
Otros Gastos	(5,320)	(5,635)
Sub Total	(37,988)	(38,891)
Negocio Conjunto		
Comisiones sobre Venta	9,449	9,709
Intereses Cobrados	1,484	1,863
Venta de PT y Materiales	546,470	414,421
Otros Ingresos	39	163
Sub Total	557,442	426,156
Asociadas		
Compra de materiales	(393,465)	(331,678)
Ingreso por arrendamiento	1,500	1,500
Intereses cobrados	8,863	9,452
Otros Ingresos	715	729
Sub Total	(382,287)	(319,997)
Otras Partes Relacionadas		
Gastos de Arrendamiento	(46,417)	(40,234)
Servicio de Fletes	(15,279)	(15,447)
Intereses Ganados	2,025	2,133
Intereses Cobrados	(49,805)	(52,665)
Pago de Regalía	(222,979)	(212,783)
Pago Servicios Administrativos	(62,566)	(64,607)
Compra de Combustible	(117,485)	(110,940)
Pago de Servicios de Importación de Producto	(54,407)	(69,129)
Venta de PT y Materiales	267,597	253,224
Otros Gastos	(4,159)	(16,682)
Sub Total	(303,475)	(327,130)
Gran Total	**(166,408)**	**(259,862)**

Los principales saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

		2014	2013
Controladora inmediata:			
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	$	(2,075)	1,329
Negocios conjuntos:			
Megamex Foods LLC		101,093	86,833
Intercafé, S. A. de C. V.		8,064	10,828
Asociadas:			
Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.		488	(98)
Otras partes relacionadas:			
McCormick and Company, Inc.		(29,510)	(35,329)
Barilla Alimentare		(6,077)	(7,875)
Energía para Conservas, S. A. de C. V.		54,604	106,237
Desc Corporativo, S. A. de C. V.		(8,433)	(4,985)

Stafford de México S. A. de C. V.		45,616	45,985
Otros, neto		15,993	(352)
	$	179,763	202,573

Durante los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2014 y 2013, se celebraron las operaciones que se muestran en la tabla siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado.

		2014	2013
Controladora inmediata:			
Gastos por arrendamiento	$	(8,399)	(8,151)
Otros gastos	$	(765)	(822)
Negocio conjunto:			
Comisiones sobre ventas	$	2,736	2,759
Intereses cobrados	$	269	434
Venta de PT y materiales	$	167,869	141,722
Asociadas:			
Compra de materiales	$	(98,109)	(99,348)
Ingreso por arrendamiento	$	375	375
Intereses cobrados	$		2,358
Otros ingresos	$		118
Otras partes relacionadas:			
Gastos de arrendamiento	$	(12,766)	(11,033)
Servicio de fletes		(3,138)	(3,712)
Intereses ganados		156	543
Intereses cobrados		(11,959)	(12,330)
Pago de regalías [(1)]		(56,586)	(58,118)
Pago servicios administrativos		(16,523)	(15,598)
Compra de combustibles [(2)]		(49,674)	(28,879)
Pago por servicios de importación de producto		(8,226)	(14,569)
Venta de PT y materiales		53,257	64,044
Otros gastos		(492)	(671)
	$	(105,951)	(80,323)

(1) Pago por concepto de uso de Marcas McCormick y Barilla a McCormick and Company, Inc. y Barilla Ger Fratelli, respectivamente.
(2) Compras realizadas a la terminal de combustibles, principalmente para la flota atunera a Suministro de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.

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 24 de abril de 2014, 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
Enrique Hernández-Pons Torres Consejero Propietario Patrimonial relacionado	Septiembre 1991	Vicepresidente, Director General Adjunto y de negocios Internacionales
Flora Hernández-Pons de Merino Consejero Propietario Patrimonial	Marzo 2004	Accionista de Hechos Con Amor, S.A. de C.V.
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 2013, fueron dos monedas de oro por cada asistencia. En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2014 fueron ratificados estos emolumentos para el ejercicio 2014.

Biografías de los miembros del Consejo de Administración

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., Inverméxico 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 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. Participó 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 aquélla, 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 2013 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 2013 se encuentra contenida en el inciso 7) ANEXOS.

Principales funcionarios

Las compensaciones pagadas a los principales funcionarios durante 2013, representaron aproximadamente el.86% del total de costos y gastos consolidados de la Compañía durante el mismo ejercicio.

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

Nombre	Cargo	Año de ingreso a la Compañía	Año de nacimiento
Héctor Hernández-Pons Torres	Director General	1978	1955
Enrique Hernández-Pons Torres	Director General Adjunto y de Negocios Internacionales	1971	1951
Gerardo Canavati Miguel	Director de Planeación y Finanzas	2002	1967
Héctor José Castillo Guerrero	Director de Mercadotecnia	2007	1974
Andrea del Rizzo	Director de Ventas	2006	1971
Alberto Garza Cabañas	Director de Cadena de Suministro	1989	1969
Pedro Gracia-Medrano Murrieta	Director de Recursos Humanos	1978	1955
Alejandro Martínez Gallardo y de Pourtales	Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas	1988	1944
Óscar Nafarrate Salum	Director de Procesos y Tecnología de la Información	2013	1972
Ernesto Ramos Ortiz	Director de Administración	1970	1946
Juan Rodríguez del Collado	Director de Food Service	1990	1963
Roberto González Rosas	Director Comercial Adjunto	2001	1942

Héctor Hernández-Pons Torres

Presidente del Consejo de Administración

Director General

Ingresó a la Compañía en 1978. Licenciado en Derecho por parte de la Universidad Anáhuac con un MBA (Master of Business Administration) por parte d ela National University of San Diego. En 1999 fue nombrado Director General Adjunto y en marzo de 2004 fue electo Presidente y Director General. Ha dirigida las áreas de Legal, Administración y Finanzas, Ruecursos Humanos, Sistemas y Servicios Corporativos. Es miembro de diversas asociaciones y agrupaciones industriales.

Enrique Hernández-Pons Torres

Vicepresidente del Consejo de Administración

Director General Adjunto y de Negocios Internacionales

Ingresó a la Compañía en 1971. Licenciado en Administración de Empresas por parte de la UVM (Universidad del Valle de México) con postgrado en el extranjero, Ha desempeñado diversos puestos, tanto en las áreas administrativas, como en la de Ventas y ,Mercadotecnia, y fue Presidente del Consejo de Administración del Grupo. En miembro de diversas agrupaciones y asociaciones empresariales.

Gerardo Canavati Miguel

Director de Planeación y Finanzas

Ingresó en la Compañía en 2002. 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 y hasta la fecha ocupa el puesto de Director de Planeación y Finanzas.

Héctor José Castillo Guerrero

Director de Mercadotecnia

Ingresó a la Compañía en 2007. Licenciado en Administración de Empresas por el ITESM (Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey), con estudios de Economía en la UNAM (Universidad Nacional Autónoma de México) y Maestría en Administración Global de Negocios por Thunderbird. Ingresó a la Compañíaa cargo de la mercadotecnia de la marca McCormick® y desde 2010 ocupa la Dirección de Mercadotecnia Anteriormente fue Director General en Fox Television Group y Vicepresidente Comercial en Media Planning Group.

Andrea Francesco de Rizzo

Director de Ventas

Ingresó a la Compañía en 2006. 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 en 1997 ingresó a Barilla Alimentare S.p.A., donde ocupó varios puestos en Ventas y Administración de Categorías. En1999 cambia su domicilio a la ciudad de México, en donde ocupa puestos de trade marketing, administración de categorías y ejecutivo de cuenta clave en Barilla América. En 2004 en nombrado responsable del área de Desarrollo de Nuevos Canales y Negocios en Chicago, Illinois, EUA. En2005 es nombrado Director de Barilla México y en 2010 en nombrado Director de Estrategia Comercias. A PARTIR DE 2011 SE DESEMPEÑA COMO Director de Ventas de Grupo Herdez.

Alberto Garza Cabañas

Director de Cadena de Suministro

Ingresó a la Compañía en 1989. Licenciado en Ciencias de la Comunicación de la Universidad Iberoamericana y tiene un MBA(Master of Business Administration) por parte del IPADE (Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas). Ingresó a Grupo Herdez al área de Publicidad y posteriormente al área de marcas. Más tarde estuvo trabajando para Festín Foods, McCormick & Co., Hormel Foods y diferentes distribuidores y brokers de alimentos en EUA y regresó a Herdez al área de Ventas ocupando la Gerencia Comercial. En 2002 es nombrado 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 Director de la Cadena de Suministro del Grupo.

Pedro Gracia-Medrano

Director de Recursos Humanos

Ingresó a la Compañía en 1978. 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 al área de Distribución y en 1980 pasó al área de Relaciones Industriales, en donde ha desempeñado diversos puestos. En 2004 fue nombrado Director Ejecutivo de Recursos Humanos, y ahora se desempeña como Director de Recursos Humanos.

Alejandro Martínez Gallardo

Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas

Ingresó a la Compañía en 1988. Licenciado en Derecho por la UNAM (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 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.

Óscar Nafarrate Salum

Director de Procesos y Tecnologías de la Información

Ingresó a la Compañía en 2013. Ingeniero Mecánico Administrador por e ITESM (Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey). Inició su carrera profesional en empresas de manufactura, y posteriormente de 1996 al 2012, se desempeñó como consultor en diferentes países de Latinoamérica implementando aplicaciones de sistemas de información, realizando reingeniería de procesos y definiendo estrategias comerciales y operativas, principalmente en empresas de consumo. Se integró al Grupo en 2013 como Director de Procesos y Tecnología de la Información, teniendo a su cargo las áreas de Mejoras de Procesos y Sistemas.

Ernesto Ramos Ortiz

Director de Administración

Ingresó a la Compañía en 1970. Graduado de Contaduría Pública por el ITAM (Instituto Tecnológico Autónomo de México) con estudios de posgrado en finanzas, impuestos y dirección de empresas en el IPADE (Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas) y Universidad Anáhuac. Ingresó al Grupo 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.

Juan Rodríguez Del Collado

Director de FoodService

Ingresó a l Compañía en 1990.Licenciado en Publicidad por el CECC (Centro de Estudios en Ciencias de la Comunicación) y con un AD-1 otorgado por el IPADE (Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas). 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 como Gerente de Marca para McCormick de México y desde entonces ha desempeñado diversas posiciones en las áreas de mercadotecnia. 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.

Roberto González Rosas

Director Comercial Adjunto

Es egresado del ITAM (Instituto Tecnológico Autónomo de México) donde cursó la carrera de Administración de Negocios. Ingresó a la Compañía por primera vez en 1967, adquiriendo una vasta experiencia en el área de Ventas al desempeñarse como Vendedor, Gerente de área y Gerente de Marca, hasta llegar al puesto de Subdirector y Director de Ventas y Mercadotecnia. En 1991es contratado por grupo Sabre S.A. de C.V. como Director Comercial (División Ingenios), cargo que ocupa hasta 2001, año en el cual reingresa a Grupo Herdez para desempeñarse como Director de Ventas, y en 2011 es designado Director Comercial Adjunto, atendiendo los mercados de centro y Sudamérica.

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 15 de abril de 2014, 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 rembolso 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 24 de abril de 2014 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 2014. 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 apega 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 (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2009	17,286	231	17.50	11.00	17.50
2010	293,310	5,242	22.13	13.00	22.13
2011	103,071	2,481	24.89	21.70	26.58
2012	138,270	3,891	39.70	24.79	39.90
2013	102,410	4,384	46,47	38.00	47.82

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
1T12	74,810	1,898	26.49	24.79	26.58
2T12	28,482	802	30.67	26.35	30.67
3T12	17,656	558	33.12	30.83	33.26
4T12	17,321	633	39.70	33.27	39.90
1T13	16,346	661	45.40	38.47	45.40
2T13	23,638	1,006	41.40	38.00	47.73
3T13	35,000	1,494	44.30	40.02	46.31
4T13	27,426	1,223	46.47	43.11	47.82

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
Oct 13	15,614	691	45.38	43.19	45.38
Nov 13	6,729	302	46.05	43.11	46.05
Dic 13	5,084	229	46.47	43.50	47.82
Ene 14	5,791	266	41.91	41.91	47.50
Feb 14	8,889	343	34.83	34.83	40.77
Mar 14	10,373	375	38.77	34.68	39.29

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

El 20 de julio de 2013 Grupo Herdez dio por terminado el acuerdo que había establecido el 29 de julio de 2011 con Acciones y Valores Banamex, Casa de Bolsa ("Accival"), para que ésta actuara como su formador de mercado.

El 24 de febrero de 2014 firmó un contrato de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. para fomentar liquidez de sus acciones en el mercado.

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

UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. 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
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Gerardo F. Canavati Miguel
Director de Planeación y Finanzas,
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Martín Ernesto Ramos Ortiz
Responsable Jurídico
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Carta del Comité de Auditoria

Febrero 24, 2014
Al Consejo de Administración de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

A continuación, me permito presentar el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración por el ejercicio 2013, 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 2012 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. De conformidad con las regulaciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la información financiera fue elaborada y presentada bajo las normas internacionales de información financiera, y la auditoría fue realizada de acuerdo a las normas internacionales de auditoría.

2. Tomamos conocimiento del documento “Comunicación con los responsables del gobierno de la entidad” que con base en las normas internacionales de auditoría fue emitido por el auditor externo de la sociedad, con información que debía ser conocida por el Comité de Auditoría.

3. Analizamos el Informe sobre la evaluación del control interno realizada por el auditor externo de la sociedad, durante el transcurso normal de su revisión para la auditoría del ejercicio 2012. El Informe señala que los resultados de 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 2013 y dimos nuestra recomendación para su presentación a la Bolsa Mexicana de Valores.

5. Analizamos y aprobamos el programa de trabajo del área de Auditoría Interna por el año 2013, 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 2013, así como las que ya estaban en vigor, fueron aplicadas en forma consistente y sin tener efectos significativos. Sin embargo, la aplicación de la Norma de Información Financiera 11 “Acuerdos Conjuntos” no permitió la consolidación proporcional de asociaciones al 50%, por lo que después de un minucioso estudio se adoptó la Norma de Información Financiera 10 “Estados Financieros Consolidados”. La información financiera consolidada reflejó, a partir del mes de mayo, la adquisición de Grupo Nutrisa, S.A.B. de C.V.

7. 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, el socio encargado de la auditoría en su momento nos confirmó su independencia profesional y económica.
Sin embargo, considerando los beneficios de contar con diferentes conocimientos y experiencias, así como seguir la práctica que recomienda un eventual cambio de auditor externo cuando se ha tenido por un largo periodo de tiempo, se recomendó la contratación, por el ejercicio 2013, de la firma KPMG Cárdenas Dosal como auditor externo de la

sociedad y sus Subsidiarias con excepción de Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. De esta manera, se recomendó la confirmación de la firma PricewaterhouseCoopers como auditor externo de la subsidiaria Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. y sus empresas en los Estados Unidos de América, para el ejercicio 2013.

8. Los servicios adicionales a los de auditoría, que proporcionó la firma de auditoría externa de la sociedad, estuvieron relacionados con precios de transferencia, contribuciones locales, dictamen de seguridad social, valuación de adquisiciones, instrumentos financieros y la consolidación fiscal, con un importe de $6.5 millones.

9. Conocimos y evaluamos las actividades del Comité de Riesgos, así como 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.

10. En cada una de las juntas fuimos informados de las denuncias recibidas por faltas al Código de Ética, el seguimiento que se les dio y la protección que recibieron los informantes.

11. 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 Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.

Atentamente,

C.P. ROBERTO DANEL DÍAZ
Presidente del Comité de Auditoría

Carta del Comité de Prácticas Societarias

Febrero 24, 2014
Al Consejo de Administración de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

A continuación, me permito presentar el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Prácticas Societarias del Consejo de Administración correspondientes al año 2013, 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. Conocimos el mecanismo para medir y revelar las observaciones del desempeño de los directivos relevantes. Durante el año, el desempeño de los directivos relevantes fue adecuado y se determinó con base en 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, como parte de los procedimientos convenidos a los que se refiere la norma aplicable. En su informe concluyó que las operaciones corresponden al giro ordinario del negocio, están hechas a precio de mercado y se encuentran debidamente registradas.

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 $3,868 millones.

5. Con excepción de una dispensa otorgada a un directivo relevante, en general no existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aprovechase 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. Siguiendo el Modelo de Estrategia de Negocios de la sociedad, en el mes de enero de 2013 el Consejo de Administración aprobó la adquisición de Grupo Nutrisa, S.A.B. de C.V.

Atentamente,

C.P. ROBERTO DANEL DÍAZ
Presidente del Comité de Auditoría

KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (la "Compañía") y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, así como los ajustes que fueron aplicados para reformular la información comparativa al 31 de diciembre de 2012 y el estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados o de los ajustes dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, así como los ajustes que fueron aplicados para reformular la información comparativa al 31 de diciembre de 2012 y el estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 11 de marzo de 2014 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados o de los ajustes 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, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el presente Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados o de los ajustes por él dictaminados."

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. José Manuel González Garnica
Socio

C.P.C. Hector Arturo Ramírez Calleja
Apoderado

México, D. F. a 30 de abril de 2014

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. la Firma mexicana miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
Leon, Gto.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013
(Con cifras comparativas de 2012)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Herdez, S. A. B. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias ("la Compañía" o "el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y la presentación razonable, por parte de la entidad, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. la firma Mexicana miembro de KPMG International, una cooperativa Suiza.

Aguascalientes, Ags.
Ciudad Juarez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal
Hermosillo, Son.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.
Toluca, Edo. de Mex.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información financiera comparativa

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(e) a los estados financieros consolidados, la cual revela que la información comparativa presentada al 31 de diciembre de 2012 ha sido reformulada, debido a que la Compañía adoptó los lineamientos señalados en la NIIF 10 *"Estados Financieros Consolidados"* referente al reconocimiento de la consolidación integral de su compañía subsidiaria Herdez del Fuerte, S. A. de C. V.

Los estados financieros consolidados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 (de los cuales se deriva el estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012), excluyendo los ajustes que se describen en la nota 2(e), fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 5 de abril de 2013 emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 2(e), los que fueron aplicados para reformular la información comparativa al 31 de diciembre de 2012 y el estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (no presentados) ni al estado consolidado de situación financiera al 1o. de enero de 2012, con la excepción de los ajustes mencionados anteriormente. En consecuencia, no expresamos una opinión o cualquiera otra forma de seguridad sobre dichos estados financieros consolidados tomados en su conjunto. En nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 2(e) a los estados financieros consolidados son adecuados y han sido debidamente aplicados.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. José Manuel González Garnica

11 de marzo de 2014.

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

Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

Activo	**31 de diciembre 2013**	**31 de diciembre 2012** Reformulado	**1o. de enero 2012** Reformulado
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 886,680	1,311,196	1,204,907
Clientes (notas 6 y 9)	1,647,826	1,780,484	1,692,762
Deudores (nota 9)	46,330	46,413	63,973
Impuesto al valor agregado por recuperar	365,620	201,096	212,497
Impuesto sobre la renta por recuperar	103,507	115,920	87,925
Partes relacionadas (nota 7)	202,573	120,598	184,305
	2,365,856	2,264,511	2,241,462
Inventarios (nota 8)	1,985,769	1,658,724	1,375,495
Instrumentos financieros derivados (nota 5)	25,055	63,151	71,213
Pagos anticipados	54,653	90,058	112,325
Total del activo circulante	5,318,013	5,387,640	5,005,402
Inmuebles, maquinaria y equipo (nota 10)	4,110,899	3,312,732	3,015,685
Inversión en acciones de asociadas (nota 12)	4,598,513	4,696,895	4,656,519
Activos intangibles y crédito mercantil (nota 11)	6,608,383	3,847,137	3,859,724
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 18)	172,588	196,060	245,436
Otros activos	28,738	11,107	33,736
Total del activo	$ 20,837,134	17,451,571	16,816,502

Pasivo y capital contable	**31 de diciembre 2013**	**31 de diciembre 2012** Reformulado	**1o. de enero 2012** Reformulado
Pasivo a corto plazo:			
Préstamos bancarios (nota 14)	$ -	-	4,200
Proveedores	1,094,386	941,865	1,036,340
Acreedores	484,430	351,233	354,441
Instrumentos financieros	-	877	43,507
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	39,768
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	10,944	25,660	26,439
Total del pasivo a corto plazo	1,589,760	1,319,635	1,504,695
Pasivo a largo plazo:			
Documentos por pagar (nota 14)	4,979,370	2,181,441	2,219,361
Deuda a largo plazo (nota 14)	1,064,219	1,060,946	1,117,135
Instrumentos financieros derivados (nota 5)	31,921	37,068	27,384
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 18)	711,026	446,496	511,329
Impuestos por consolidación fiscal (nota 18)	218,643	225,649	205,382
Beneficios a los empleados (nota 17)	112,173	127,517	78,346
Total del pasivo a largo plazo	7,117,352	4,079,117	4,158,937
Total del pasivo	8,707,112	5,398,752	5,663,632
Capital contable (nota 19):			
Capital social	575,625	575,625	575,625
Reserva para recompra de acciones	601,911	600,000	321,194
Utilidades acumuladas	4,265,071	4,396,286	4,161,062
Reserva legal	141,862	141,862	141,862
Prima en suscripción de acciones	113,110	113,110	113,110
Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	(19,114)	(37,524)	(43,856)
Efecto acumulado por conversión	(13,757)	(5,425)	39,367
Capital atribuible a la participación controladora	5,664,708	5,783,934	5,308,364
Capital atribuible a la participación no controladora	6,465,314	6,268,885	5,844,506
Total del capital contable	12,130,022	12,052,819	11,152,870
Contingencias y compromisos (notas 27 y 28)			
Hecho posterior (nota 29)			
Total del pasivo y capital contable	$ 20,837,134	17,451,571	16,816,502

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

		2013	2012 Reformulado
Ventas netas (nota 20)	$	13,180,293	12,041,798
Costo de ventas (nota 21)		8,541,161	8,078,963
Utilidad bruta		4,639,132	3,962,835
Gastos generales:			
Gastos de venta (nota 23)		2,449,008	1,967,601
Gastos de administración (nota 23)		465,715	407,718
		2,914,723	2,375,319
Utilidad antes de otros ingresos y gastos		1,724,409	1,587,516
Otros ingresos, neto (nota 22)		32,636	47,196
Utilidad de operación		1,757,045	1,634,712
Resultado de financiamiento:			
Intereses ganados y utilidad cambiaria (nota 24)		938,986	1,025,796
Intereses pagados y pérdida cambiaria (nota 24)		(1,198,375)	(1,220,684)
Resultado de financiamiento, neto		(259,389)	(194,888)
Participación en resultados de asociadas (nota 12)		186,323	412,963
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,683,979	1,852,787
Impuestos a la utilidad (nota 18)		536,465	423,318
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$	1,147,514	1,429,469
Utilidad neta de la participación no controladora	$	539,825	639,382
Utilidad neta de la participación controladora		607,689	790,087
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$	1,147,514	1,429,469
Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos (nota 26)	$	1.407	1.853

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

		2013	2012 Reformulado
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$	1,147,514	1,429,469
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados		(6,544)	(29,357)
Partidas que serán o pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:			
Resultado por conversión de monedas extranjeras		(16,664)	(89,584)
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados		30,383	(10,541)
Utilidad integral consolidada	$	1,154,689	1,299,987
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	$	541,429	563,379
Utilidad integral atribuible a la participación controladora		613,260	736,608
Utilidad integral consolidada	$	1,154,689	1,299,987

Ver notas adjuntas a los estados financieros adjuntos consolidados.

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Prima en suscripción de acciones	Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	Efecto acumulado por conversión	Capital atribuible a la participación controladora	Capital atribuible a la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1o. de enero de 2012, previamente informados	$ 575,625	321,194	2,535,062	141,862	113,110	(43,856)	39,367	3,682,364	1,062,751	4,745,115
Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables (nota 2(e))	-	-	1,626,000	-	-	-	-	1,626,000	4,781,755	6,407,755
Saldos reformuados al 1o. de enero de 2012	575,625	321,194	4,161,062	141,862	113,110	(43,856)	39,367	5,308,364	5,844,506	11,152,870
Recompra de acciones en circulación	-	(450,007)	-	-	-	-	-	(450,007)	-	(450,007)
Colocación de acciones	-	425,515	-	-	-	-	-	425,515	-	425,515
Aumento de reserva para compra de acciones	-	178,460	(178,460)	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (nota 19(c))	-	124,838	(361,384)	-	-	-	-	(236,546)	(139,000)	(375,546)
	-	278,806	(539,844)	-	-	-	-	(261,038)	(139,000)	(400,038)
Resultado integral (nota 3):										
Utilidad neta del año	-	-	790,087	-	-	-	-	790,087	639,382	1,429,469
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	(44,792)	(44,792)	(44,792)	(89,584)
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)	(14,338)	(29,357)
Resultado integral total del año	-	-	775,068	-	-	6,332	(44,792)	736,608	563,379	1,299,987
Saldos al 31 de diciembre de 2012	575,625	600,000	4,396,286	141,862	113,110	(37,524)	(5,425)	5,783,934	6,268,885	12,052,819
Recompra de acciones en circulación	-	(19,586)	-	-	-	-	-	(19,586)	-	(19,586)
Colocación de acciones	-	21,497	-	-	-	-	-	21,497	-	21,497
Decreto de dividendos (nota 19(c))	-	-	(734,397)	-	-	-	-	(734,397)	(350,000)	(1,084,397)
Incremento de capital social participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000	5,000
	-	1,911	(734,397)	-	-	-	-	(732,486)	(345,000)	(1,077,486)
Resultado integral (nota 3):										
Utilidad neta del año	-	-	607,689	-	-	-	-	607,689	539,825	1,147,514
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	(8,332)	(8,332)	(8,332)	(16,664)
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	18,410	-	18,410	11,973	30,383
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	(4,507)	-	-	-	-	(4,507)	(2,037)	(6,544)
Resultado integral total del año	-	-	603,182	-	-	18,410	(8,332)	613,260	541,429	1,154,689
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 575,625	601,911	4,265,071	141,862	113,110	(19,114)	(13,757)	5,664,708	6,465,314	12,130,022

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de flujos de fectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

		2013	2012
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$	1,683,979	1,852,787
Partidas relacionadas con actividades de inversión:			
Depreciación y amortización		292,908	207,863
(Utilidad) pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo		(13,515)	2,455
Costo neto del período		29,798	23,158
Intereses a favor		(62,130)	(52,945)
(Ganancia) pérdida cambiaria		(20,516)	41,279
Participación en asociadas		(186,323)	(412,963)
Otros gastos que no requirieron flujo		(3,257)	(10,266)
Cancelación de provisiones		-	(53,962)
Participación de los trabajadores en la utilidad		8,723	24,974
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento -			
Intereses a cargo		342,035	206,555
Subtotal		2,071,702	1,828,935
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		148,924	(87,722)
Aumento en inventarios		(228,037)	(283,229)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas		(15,429)	126,163
Incremento en pagos anticipados e impuestos por recuperar		(21,030)	(16,594)
Incremento (disminución) en proveedores		103,612	(94,474)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y acreedores		42,003	(38,561)
Impuestos a la utilidad pagados		(620,534)	(524,890)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,481,211	909,628
Actividades de inversión:			
Negocio adquirido (Grupo Nutrisa)		(2,886,768)	-
Dividendos cobrados		305,267	315,580
Intereses cobrados		60,944	52,401
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo		(889,911)	(618,938)
Recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo		139,796	114,041
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(3,270,672)	(136,916)
Actividades de financiamiento:			
Emisión de certificados bursátiles		3,000,000	-
Obtención de préstamos bancarios a largo plazo		200,000	-
Aumento de capital social en la participación no controladora		5,000	-
Pago de préstamos bancarios a largo plazo		(389,640)	(4,200)
Otros pasivos a largo plazo		(47,707)	(56,189)
Recompra de acciones		(19,585)	(450,007)
Colocación de acciones		21,497	425,515
Intereses pagados		(320,223)	(205,996)
Dividendos pagados		(1,084,397)	(375,546)
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento		1,364,945	(666,423)
(Disminución) incremento neta(o) de efectivo y equivalentes de efectivo		(424,516)	106,289
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al principio del ejercicio		1,311,196	1,204,907
Al final del ejercicio	$	886,680	1,311,196

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 1o. de enero de 2012
y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

(1) Entidad que informa-

Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (la"Compañía") es una compañía con domicilio en México, cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores. La dirección registrada de la compañía es Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360, Col. Argentina Poniente, México, D. F., C.P. 11230. Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el "Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo") y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto. La Compañía es subsidiaria al 51.0% de Hechos con Amor, S. A. de C. V., quien tiene las facultades para dirigir sus operaciones.

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

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

(2) Bases de preparación-

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).

El 11 de marzo de 2014, el Consejo de Administración autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

(Continúa)

(a) Bases de medición-

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- El activo por beneficios definidos se reconoce como los activos del plan, menos el valor presente de la obligación por beneficios definidos y se limita según se explica en la nota 3(i) (ii).
- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, con efectos en los resultados del ejercicio o en los resultados integrales.
- 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 Normas de Información Financiera en México (NIF) que incluyen los efectos de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2007, determinados con base en el Indice 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 préstamos bancarios y los documentos por pagar se reconocen a su costo amortizado.

(b) Moneda funcional y de presentación-

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

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

Hasta el 17 de diciembre de 2013, la subsidiaria en España convirtió 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 es el cobro de regalías generadas por empresas mexicanas, teniendo como base para la determinación de dichas regalías el peso mexicano.

(Continúa)

Esta subsidiaria española resolvió transferir su domicilio social a México, adoptando para tales efectos la nacionalidad mexicana y la figura de Sociedad Anónima de Capital Variable, así como la denominación social "MARCAS HERDEZ".

(c) ***Uso de estimaciones y juicios-***

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados y las estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero se describen a continuación:

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

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

(Continúa)

ii) Determinación de valores razonables

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

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

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

iii) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

(Continúa)

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIIE) y tipos de cambio bajo la paridad MXP/USD disponibles a la fecha de valuación.

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

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

El Grupo determina las vidas útiles de sus activos con base en su mejor estimación de los períodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos. Unicamente para efectos de la adopción de las NIIF, para aquellos activos valuados a su valor razonable, en caso de existir un valor de mercado, la Compañía evaluó si dicho valor de mercado satisfacía 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 estimó con base en modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

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

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

(Continúa)

vi) Determinación de beneficios a empleados

Los beneficios directos se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. Las obligaciones netas del Grupo 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 períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente y se deduce el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento se calcula con base en bonos corporativos con calificación AA que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

vii) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(Continúa)

(d) Cambios en las políticas contables-

Con excepción de los cambios incluidos a continuación, el Grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

El Grupo ha adoptado las siguientes normas nuevas y modificaciones a normas, incluyendo cualquier modificación resultante a otras normas, con fecha de aplicación inicial al 1o. de enero de 2013.

a. Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIIF 7).
b. NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados".
c. NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".
d. NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades".
e. NIIF 13 "Medición del Valor Razonable".
f. Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral (Modificaciones a la NIC 1).
g. NIC 19 "Beneficios a los Empleados" (2011).
h. Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros (Modificaciones a la NIC 36) (2013).

La naturaleza y los efectos de los cambios se explican a continuación.

i) Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Producto de las modificaciones a la NIIF 7, el Grupo ha expandido sus revelaciones sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. (Nota 5).

ii) Subsidiarias

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011), el Grupo ha cambiado su política contable relacionada con la determinación acerca de si tiene o no control sobre sus participadas y en consecuencia, si las consolida o no. La NIIF 10 (2011) introduce un nuevo modelo de control que se enfoca en si el Grupo tiene poder sobre una participada, la exposición o los derechos a los rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos.

(Continúa)

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 10 (2011), el Grupo reevaluó la conclusión de control para sus participadas al 1o. de enero de 2013. Como consecuencia, el Grupo ha cambiado su conclusión de control para su inversión en Herdez Del Fuerte, S. A. de C. V. y subsidiarias (HDF), que previamente fue consolidada de manera proporcional. Aunque el Grupo posee la mitad del poder de voto de la participada, la administración ha determinado que el Grupo ha tenido control de facto sobre la participada a partir del 1o. de enero de 2008, ya que el Grupo ha mantenido significativamente poder en HDF con relación a las actividades relevantes y exposición de la misma a retornos variables. En consecuencia, debido a la impracticidad de reconocer los efectos desde la fecha mencionada anteriormente, el Grupo aplicó contabilidad de adquisición de negocios al 1o. de enero de 2012, y reconoció a su valor razonable los importes como si la participada hubiese sido consolidada a partir de esa fecha. El impacto cuantitativo del cambio se incluye en la sección resumen de impactos (ver nota 2(e)).

iii) Acuerdos conjuntos

Como resultado de la adopción de la NIIF 11, el Grupo ha cambiado su política contable relacionada con sus participaciones en acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF 11, el Grupo clasifica sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (si el Grupo tiene derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con un acuerdo) o como negocios conjuntos (si el Grupo tiene derechos sólo sobre los activos netos de un acuerdo). Al efectuar esta evaluación, el Grupo considera la estructura de los acuerdos, la forma legal de cualquier vehículo separado, los términos contractuales de los acuerdos y otros hechos y circunstancias. Anteriormente, la estructura del acuerdo era el único punto a considerar para la clasificación.

El Grupo ha reevaluado su participación en sus acuerdos conjuntos y ha reclasificado las inversiones de entidades controladas de forma conjunta a negocio conjunto; reconociendo en forma retrospectiva dichas inversiones mediante el método de participación.

iv) Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

Como resultado de la NIIF 12, el Grupo ha expandido sus revelaciones sobre sus participaciones en asociadas y negocios conjuntos (ver nota 13) e inversiones contabilizadas bajo el método de la participación (ver nota 12).

(Continúa)

v) Medición del valor razonable

La NIIF 13 establece un marco único para medir el valor razonable y hacer revelaciones sobre las mediciones del valor razonable cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Unifica la definición de valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción realizada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Reemplaza y expande los requerimientos de revelación relacionados con las mediciones del valor razonable incluidas en otras NIIF, incluida la NIIF 7. Como resultado, el Grupo ha incluido revelaciones adicionales en este sentido (ver nota 5).

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Grupo ha aplicado prospectivamente las nuevas guías para la medición del valor razonable y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. No obstante lo anterior, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Grupo.

vi) Presentación de partidas de otros resultados integrales

Como resultado de las modificaciones a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, el Grupo ha modificado la presentación de partidas de otros resultados integrales en su estado de otros resultados integrales, a fin de presentar separadamente las partidas que serían reclasificadas a resultados de aquellas que nunca serían reclasificadas. La información comparativa ha sido modificada de acuerdo con este cambio en presentación.

vii) Planes de beneficios definidos

A partir del 1o. de enero de 2013, con base en modificaciones a la NIC 19: a) se utiliza la misma tasa para la determinación del retorno esperado de los activos del plan y para el descuento del pasivo por beneficios a valor presente; b) se reconoce el costo financiero neto sobre el pasivo neto por pensiones (pasivo menos activos del plan), en lugar de un costo financiero sobre el pasivo y un retorno esperado sobre los activos por separado, como se determinaba hasta el 31 de diciembre de 2012; y c) se reconocen las ganancias o pérdidas actuariales del periodo dentro de la utilidad o pérdida integral, eliminándose la opción de diferir las ganancias y pérdidas, conocido como el "método del corredor", el cual no era aplicado por el Grupo. Hasta el 31 de diciembre de 2012, las tasas de rendimiento esperado de los activos de los planes se determinaban con base en precios de mercados vigentes a la fecha del cálculo, aplicables al periodo en el que se estimaba pagar la obligación. Como resultado de la adopción de las modificaciones a la NIC 19 al 1 de enero de 2013, el Grupo reformuló el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2012, así como los estados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los efectos no fueron significativos.

(Continúa)

viii) Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros

El Grupo ha adoptado anticipadamente las modificaciones a la NIC 36 (2013). Como resultado, el Grupo ha expandido sus revelaciones relacionadas con los importes recuperables cuando se basan en los valores razonables menos los costos de disposición y se reconoce un deterioro del valor (ver nota 11).

(e) Resumen de impactos cuantitativos

A continuación, se resumen los impactos de los cambios mencionados sobre la situación financiera, el resultado integral y los flujos de efectivo del Grupo. Los impactos se relacionan con la consolidación de HDF (ver nota 2(d)(ii)) y los cambios relacionados con los planes de beneficios definidos (ver nota 17).

Originado por la adopción de la NIIF 10 que Grupo Herdez realizó a partir del 1o. de enero de 2013, procedió a consolidar de forma retrospectiva los estados financieros de Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) a partir del 1o. de enero de 2012, en lugar de consolidarla de forma proporcional como lo hizo hasta el 31 de diciembre de 2012.

HDF, es una sociedad cuyos accionistas son Grupo Herdez y Grupo Kuo, S. A. B. de C. V., cada uno con una participación accionaria del 50%. En este sentido, el acuerdo inicial entre accionistas se mantiene sin cambios. HDF fue constituida en México el 14 de diciembre de 2007, con domicilio en Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360, Col. Argentina Poniente, México, D. F., C.P. 11230.

Las principales actividades de HDF 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). HDF produce y comercializa productos con las marcas: Aires de Campo, Chi-Chi's, Del Fuerte, Don Miguel, Doña María, Embasa, Herdez, La Victoria, Wholly, entre otras. Para tales efectos HDF ha constituido una alianza en EUA con Hormel Foods Corp.

Derivado de la adopción de la NIIF 10, el Grupo aplicó lo establecido en la NIIF 3 "Combinación de Negocios" como lo requiere la NIIF 10, para efectos de valuar a valor razonable el negocio de HDF.

Los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables por la consolidación de HDF fueron como se muestra a continuación:

		Balance HDF al 1o. de enero de 2012	Ajustes a valor razonable	Balance incorporado a cifras de Grupo Herdez
Activos circulantes	$	3,289,281	-	3,289,281
Inmuebles, maquinaria y equipo		2,307,184	-	2,307,184
Inversión en compañías asociadas		2,730,097	1,810,000 (1)	4,540,097
Activos intangibles (marcas)		873,088	1,136,000 (1)	2,009,088
Crédito mercantil		1,483,117	568,000 (2)	2,051,117
Total del activo	$	10,682,767	3,514,000	14,196,767
Pasivos circulantes	$	2,193,590	-	2,193,590
Pasivos a largo plazo		2,141,422	-	2,141,422
Impuestos diferidos		35,385	262,000	297,385
Total del pasivo		4,370,397	262,000	4,632,397
Capital contable:		6,312,370	3,252,000	9,564,370
Participación controladora		6,311,201	1,626,000	7,937,201
Participación no controladora		1,169	1,626,000	1,627,169
Total pasivo y capital	$	10,682,767	3,514,000	14,196,767

Como consecuencia de la adopción de la NIIF 10 los estados financieros de 2012, previamente emitidos, fueron reformulados como se muestra en la siguiente hoja.

(1) Ajuste por reconocimiento del valor de mercado, principalmente por las inversiones en EUA, así como en marcas Doña María, Herdez y Del fuerte.

(2) Ajuste por reconocimiento del valor razonable de HDF.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se resume el estado consolidado de situación financiera del Grupo al 1o. de enero de 2012:

		Ajustes de reformulación		
Activo	**Cifras previamente informadas**	**Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables** [3]	**Ajustes combinación de negocio HDF**	**Cifras reformuladas**
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,154,709	50,198	-	1,204,907
Clientes	936,136	756,626	-	1,692,762
Deudores	36,056	27,917	-	63,973
Impuesto a valor agregado por recuperar	155,363	57,134	-	212,497
Impuesto sobre la renta por recuperar	85,484	2,441	-	87,925
Partes relacionadas	1,320,801	(1,136,496)	-	184,305
	2,533,840	(292,378)	-	2,241,462
Inventarios	1,095,989	279,506	-	1,375,495
Instrumentos financieros derivados	71,213	-	-	71,213
Pagos anticipados	89,491	22,834	-	112,325
Total del activo circulante	4,945,242	60,160	-	5,005,402
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,157,610	858,075	-	3,015,685
Inversión en acciones de asociadas	122,752	2,723,767	1,810,000 [1]	4,656,519
Activos intangibles	2,098,630	57,094	1,704,000 [2]	3,859,724
Impuestos a la utilidad diferidos	158,354	87,082	-	245,436
Otros activos	20,417	13,319	-	33,736
Total del activo	$ 9,503,005	3,799,497	3,514,000	16,816,502

(1) Ajuste por reconocimiento del valor de mercado de las inversiones en EUA.
(2) Ajuste por el reconocimiento del 50% de marcas de $437,000 y crédito mercantil por $1,267,000.
(3) Corresponden al 50% restante, ya que anteriormente se reconocía dicha inversión vía consolidación proporcional.

(Continúa)

A continuación se resume el estado consolidado de situación financiera del Grupo al 1o. de enero de 2012:

		Ajustes de reformulación		
Pasivo y capital contable	**Cifras previamente informadas**	**Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables [3]**	**Ajustes combinación de negocio HDF**	**Cifras reformuladas**
Pasivo a corto plazo:				
Préstamos bancarios	$ 4,200	-	-	4,200
Proveedores	843,049	193,291	-	1,036,340
Acreedores	273,966	80,475	-	354,441
Instrumentos financieros	43,507	-	-	43,507
Impuesto sobre la renta por pagar	26,917	12,851	-	39,768
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,883	12,556	-	26,439
Total a corto plazo	1,205,522	299,173	-	1,504,695
Pasivo a largo plazo:				
Documentos por pagar	2,208,851	10,510	-	2,219,361
Deuda a largo plazo	553,174	563,961	-	1,117,135
Contraprestación contingente	76,112	(76,112)	-	-
Instrumentos financieros derivados	27,384	-	-	27,384
Impuestos a la utilidad diferidos	434,974	(185,645)	262,000 [1]	511,329
Impuestos por consolidación fiscal	205,382	-	-	205,382
Beneficios a los empleados	46,491	31,855	-	78,346
Total a largo plazo	3,552,368	344,569	262,000	4,158,937
Total del pasivo	4,757,890	643,742	262,000	5,663,632
Capital contable:				
Capital social	575,625	-	-	575,625
Reserva para recompra de acciones	321,194	-	-	321,194
Utilidades acumuladas	2,535,062	-	1,626,000 [2]	4,161,062
Reserva legal	141,862	-	-	141,862
Prima en suscripción de acciones	113,110	-	-	113,110
Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	(43,856)	-	-	(43,856)
Efecto acumulado por conversión	39,367	-	-	39,367
Capital atribuible a la participación controladora	3,682,364	-	1,626,000	5,308,364
Capital atribuible a la participación no controladora	1,062,751	3,155,755	1,626,000	5,844,506
Total del capital contable	4,745,115	3,155,755	3,252,000	11,152,870
Total del pasivo y capital contable	$ 9,503,005	3,799,497	3,514,000	16,816,502

(1) Ajuste por reconocimiento del impuesto diferido de las marcas.
(2) Ganancia en combinación de negocios por consolidación total de HDF.
(3) Corresponden al 50% restante, ya que anteriormente se reconocía dicha inversión vía consolidación proporcional.

(Continúa)

Asimismo, se presenta el estado consolidado de situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012:

		Ajustes de reformulación		
Activo	**Cifras previamente informadas**	**Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables** [3]	**Ajustes combinación de negocios HDF**	**Cifras reformuladas**
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,064,132	247,064	-	1,311,196
Clientes	1,032,513	747,971	-	1,780,484
Deudores	40,611	5,802	-	46,413
Impuesto a valor agregado por recuperar	151,889	49,207	-	201,096
Impuesto sobre la renta por recuperar	61,165	54,755	-	115,920
Partes relacionadas	1,287,423	(1,166,825)	-	120,598
	2,573,601	(309,090)	-	2,264,511
Inventarios	1,348,271	310,453	-	1,658,724
Instrumentos financieros derivados	63,151	-	-	63,151
Pagos anticipados	71,831	18,227	-	90,058
Total del circulante	5,120,986	266,654	-	5,387,640
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,426,997	885,735	-	3,312,732
Inversión en acciones de asociadas	150,505	2,736,390	1,810,000 [1]	4,696,895
Activos intangibles	1,992,490	150,647	1,704,000 [2]	3,847,137
Impuestos a la utilidad diferidos	158,015	38,045	-	196,060
Otros activos	7,867	3,240	-	11,107
Total del activo	$ 9,856,860	4,080,711	3,514,000	17,451,571

(1) Ajuste por reconocimiento del valor de mercado de las inversiones en EUA.

(2) Ajuste por el reconocimiento del 50% de marcas de $437,000 y crédito mercantil por $1,267,000.

(3) Corresponde al 50% restante, ya que anteriormente se reconocía dicha inversión vía consolidación proporcional.

(Continúa)

Asimismo, se presenta el estado consolidado de situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012:

		Ajustes de reformulación		
Pasivo y capital contable	**Cifras previamente informadas**	**Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables** [3]	**Ajustes combinación de negocios HDF**	**Cifras reformuladas**
Pasivo a corto plazo:				
Proveedores	$ 773,627	168,238	-	941,865
Acreedores	241,503	109,730	-	351,233
Instrumentos financieros	877	-	-	877
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	14,828	10,832	-	25,660
Total a corto plazo	1,030,835	288,800	-	1,319,635
Pasivo a largo plazo:				
Documentos por pagar	2,181,441	-	-	2,181,441
Deuda a largo plazo	530,473	530,473	-	1,060,946
Contraprestación contingente	72,582	(72,582)	-	-
Instrumentos financieros derivados	37,068	-	-	37,068
Impuestos a la utilidad diferidos	351,614	(167,118)	262,000 [1]	446,496
Impuestos por consolidación fiscal	225,649	-	-	225,649
Beneficios a los empleados	74,504	53,013	-	127,517
Total a largo plazo	3,473,331	343,786	262,000	4,079,117
Total del pasivo	4,504,166	632,586	262,000	5,398,752
Capital contable:				
Capital social	575,625	-	-	575,625
Reserva para recompra de acciones	600,000	-	-	600,000
Utilidades acumuladas	2,770,286	-	1,626,000 [2]	4,396,286
Reserva legal	141,862	-	-	141,862
Prima en suscripción de acciones	113,110	-	-	113,110
Instrumentos financieros	(37,524)	-	-	(37,524)
Efecto acumulado por conversión	(5,425)	-	-	(5,425)
Capital atribuible a la participación controladora	4,157,934	-	1,626,000	5,783,934
Capital atribuible a la participación no controladora	1,194,760	3,448,125	1,626,000	6,268,885
Total del capital contable	5,352,694	3,448,125	3,252,000	12,052,819
Total del pasivo y capital contable	$ 9,856,860	4,080,711	3,514,000	17,451,571

(1) Ajuste por el reconocimiento del impuesto diferido de las marcas.

(2) Ganancia en combinación de negocios por consolidadción total de HDF.

(3) Corresponde al 50% restante, ya que anteriormente se reconocía dicha inversión vía consolidación proporcional.

(Continúa)

Asimismo, se presenta el estado consolidado de resultados reformulado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	Cifras previamente informadas	Ajustes de reformulación por efecto de adopción de nuevos pronunciamientos contables	Cifras reformuladas
Ventas netas	$ 11,220,343	821,455	12,041,798
Costo de ventas	7,263,733	815,230	8,078,963
Utilidad bruta	3,956,610	6,225	3,962,835
Gastos generales:			
Gastos de venta	2,016,073	(48,472)	1,967,601
Gastos de administración	328,067	79,651	407,718
	2,344,140	31,179	2,375,319
Utilidad antes de otros ingresos y gastos	1,612,470	(24,954)	1,587,516
Otros ingresos, neto	42,533	4,663	47,196
Utilidad de operación	1,655,003	(20,291)	1,634,712
Resultado de financiamiento:			
Intereses ganados y utilidad cambiaria	675,719	350,077	1,025,796
Intereses pagados y pérdida cambiaria	(823,556)	(397,128)	(1,220,684)
Resultado de financiamiento, neto	(147,837)	(47,051)	(194,888)
Participación en resultados de asociadas	23,880	389,083	412,963
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,531,046	321,741	1,852,787
Impuestos a la utilidad	451,285	(27,967)	423,318
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$ 1,079,761	349,708	1,429,469
Utilidad neta de la participación no controladora	$ 289,674	349,708	639,382
Utilidad neta de la participación controladora	790,087	-	790,087
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$ 1,079,761	349,708	1,429,469

(Continúa)

Asimismo, se presentan los estados consolidados de otros resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

		Cifras previamente informadas	Ajustes de reformulación por efecto de adopción de nuevos pronunciamientos contables	Cifras reformuladas
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$	1,079,761	349,708	1,429,469
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados		(16,811)	(12,546)	(29,357)
Partidas que pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:				
Resultado por conversión de monedas extranjeras		(44,792)	(44,792)	(89,584)
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados		(10,541)	-	(10,541)
Utilidad integral consolidada	$	1,007,617	292,370	1,299,987
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	$	271,009	292,370	563,379
Utilidad integral atribuible a la participación controladora		736,608	-	736,608
Utilidad integral consolidada	$	1,007,617	292,370	1,299,987

(Continúa)

Asimismo, se presentan los principales efectos por adopción de nuevos pronunciamientos contables y ajustes de combinación de negocios que impactan al estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	Cifras previamente informadas	Ajustes de reformulación por efecto de adopción de nuevos pronunciamientos contables	Cifras reformuladas
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	$ 900,543	9,085	909,628
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(397,897)	260,981	(136,916)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(576,973)	(89,450)	(666,423)
Diferencia en cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo	(16,250)	16,250	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	$ (90,577)	196,866	106,289

(3) Políticas contables significativas-

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

(a) Bases de consolidación-

(i) Combinaciones de negocios-

Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, es decir, la fecha en la que se transfiere el control a Grupo. El control se basa en si el inversionista tiene 1) poder sobre la entidad donde se invierte; 2) exposición, o derechos, a los retornos variables provenientes de su participación en la entidad donde se invierte; y 3) la capacidad para usar su poder sobre la entidad donde se invierte con el fin de afectar la cantidad de los retornos.

(Continúa)

El Grupo reconoce el crédito mercantil a la fecha de adquisición como:

- El valor razonable de la contraprestación transferida; más el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida; más si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida; menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

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

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de patrimonio, incurridos por el Grupo en relación con una combinación de negocios se registran en gastos cuando se incurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. En otros casos cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocerá en resultado.

(ii) Participaciones no controladoras-

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

- Valor razonable.
- La participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida, que generalmente están al valor razonable.

(Continúa)

Los cambios en la participación de Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Los ajustes a las participaciones no controladoras se basan en un importe proporcional de los activos netos de la subsidiaria. No se efectúan ajustes al crédito mercantil ni se reconoce ganancia o pérdida alguna en resultados.

(iii) Subsidiarias-

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

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

	País en donde se constituyó	**Diciembre 2013**	**Diciembre 2012**	**Nota**
Alimentos:				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Grupo Herdez del Fuerte- Manufactura y comercialización:				
Herdez, S. A.de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	País en donde se constituyó	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Nota
Grupo Herdez del Fuerte-				
Manufactura y comercialización:				
Corfuerte, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Marcas, S. L. - Subsidiaria	España	100%	100%	1
Intercafé, S. A. de C. V.	México	50%	50%	2
(Intercafé) - Negocio conjunto				
Aires de Campo, S. A. de C. V.	México	50%	50%	2
Authentic Acquisition Corporation (AAC)	USA	100%	100%	1, 3
Authentic Speciality Foods (ASF)	USA	100%	100%	1, 3
Megamex Foods, LLC - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Megamex Holding Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Don Miguel Foods Corp. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Internacional, S. A. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Service, S. de R. L. de C. V.	México	50%	50%	2, 3
Avomex Importación y Exportación Limitada	Chile	50%	50%	2, 3
Prestadoras de servicios:				
Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Campomar, S. A. de C. V. (Campomar) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersail, S. A. de C. V. (Hersail) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herventa, S. A. de C. V. (Herventa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Arrendadoras:				
Alimentos del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.70%	99.70%	1
McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Serpasta, S. A. de C. V. (Serpasta) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. (Hormel Alimentos) - Subsidiaria	México	50%	50%	1

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	País en donde se constituyó	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Nota
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria **(a)**	México	99.87%	-	1
Grupo Nutrisa				
Comercializadoras:				
Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Bases y Productos Naturales La Planta, S. A. de C. V. (La Planta) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutricomercializadora, S. A. de C. V. (Nutricomercializadora) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Yogurt Helado Yozen, S. A. de C. V. (Yozen) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Bioselect Productos Selectos, S. A. de C. V. (Bioselect) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Operadora Nutrisa, S. A. de C. V. (Operadora) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1
Servicios:				
Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Grupo inmobiliario:				
Inmobiliaria Nutrisa, S. A. de C. V. (Inmobiliaria) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrinmuebles, S. A. de C. V. (Nutrinmuebles) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

(a) Adquisición realizada en el ejercicio 2013.

(Continúa)

	País en donde se constituyó	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Nota
Servicios:				
Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Litoplas, S. A. de C. V. (Litoplas) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	75%	75%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Grupo inmobiliario:				
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Energía Para Conservas, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	90%	50%	2, 4
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

(1) Entidad consolidada.
(2) Entidad reconocida a través del método de participación.
(3) Estados financieros del 2 de diciembre de 2012 al 3 de diciembre de 2013.
(4) Debido a que esta entidad no es material para los estados financieros consolidados; no se consolidada y se reconoce a través del método de participación.

(iv) Pérdida de control-

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

(Continúa)

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

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

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

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

Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida por el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas, excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

(vi) Transacciones eliminadas en la consolidación-

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

(Continúa)

(vii) Operaciones discontinuadas-

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

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

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, si esto ocurre antes.

Cuando una operación es clasificada como operación discontinuada, se representa el estado comparativo del resultado integral como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

(b) Moneda extranjera-

(i) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha.

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

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión por lo general son reconocidas en resultados. Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otro resultado integral:

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

(ii) Operaciones en el extranjero-

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

Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otro resultado integral, y presentadas en la reserva de conversión a moneda extrajera (reserva de conversión) en el capital contable. No obstante, si la operación no es de propiedad total del Grupo la participación correspondiente de la diferencia se asigna a la participación no controladora. Cuando el negocio en el extranjero se elimina o se pierde la influencia significativa o el control conjunto, el monto correspondiente en el efecto acumulado por conversión, se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación. Cuando existe una eliminación parcial de una subsidiaria que incluye una operación en el extranjero pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora. Cuando el Grupo enajena sólo parte de su inversión en una asociada o negocio conjunto que incluye una operación en el extranjero pero mantiene influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

(Continúa)

Cuando la liquidación de una partida monetaria por cobrar o por pagar de una operación en el extranjero que surgen de ella, cuya liquidación no está planificada ni es probable en el futuro previsible, las ganancias y pérdidas de moneda extranjera son consideradas como parte de una inversión neta en una operación en el extranjero y son reconocidas directamente en otro resultado integral y se presentan dentro del patrimonio en el efecto acumulado por conversión.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros no derivados-

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

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

(Continúa)

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(ii) Pasivos financieros no derivados-

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

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

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

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

(Continúa)

(iii) Capital social-

Acciones comunes-

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

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

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

El capital social, la reserva para compra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 1998, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 1998, a sus valores históricos actualizados mediante la aplicación de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 1997.

(iv) Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura-

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

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

En la designación inicial de la cobertura, el Grupo documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la (las) partida(s) cubierta(s), incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. El Grupo efectúa una evaluación al inicio de la operación de la cobertura (prospectivamente) y también de manera continua (retrospectivamente), respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable de las posiciones primarias cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

Coberturas de flujo de efectivo-

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable de ocurrir que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otro resultado integral y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otro resultado integral y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. En otros casos, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

(Continúa)

Derivados implícitos-

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

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

Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura-

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

(d) Inmuebles, maquinaria y equipo-

(i) Reconocimiento y medición-

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El Grupo eligió aplicar la exención opcional que la NIIF 1 establece, de utilizar su valor en libros conforme a NIF como costo asumido al lo. 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.

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

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

Los costos también pueden incluir transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida sobre las coberturas de flujo de efectivo calificado de adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

(ii) Costos posteriores-

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan al Grupo. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación-

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian usando el método de línea recta en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. El terreno no se deprecia.

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

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos intangibles y crédito mercantil-

(i) Crédito mercantil-

El crédito mercantil que surge durante la adquisición de subsidiarias se incluye en los activos intangibles. Para la valuación del crédito mercantil en el reconocimiento inicial, ver nota 3(a) (i).

(ii) Mediciones posteriores-

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

(Continúa)

(iii) Activos intangibles con vida definida-

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo, 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.

(iv) Activos intangibles con vida indefinida-

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

(v) Desembolsos posteriores-

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

(vi) Amortización-

La amortización se basa en el costo de un activo menos su valor residual.

Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, exceptuando el Crédito Mercantil, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

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

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

(f) Arrendamientos-

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

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

El Grupo separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos. Si el Grupo concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

Activos arrendados

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

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

(Continúa)

Pagos por arrendamiento

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

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

(g) Inventarios-

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de primeras entradas, primeras salidas, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal. El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida por las coberturas de flujo de efectivo calificadas de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

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

(h) Deterioro-

(i) Activos financieros no derivados-

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de participación, es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a el Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en el Grupo, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento e información observable que indique un decremento en los flujos futuros de los activos financieros. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro. El Grupo considera que una reducción del 20 por ciento es significativa y un período de 9 meses es prolongado.

(ii) Activos financieros medidos a costo amortizado-

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

(Continúa)

(iii) Activos no financieros-

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, excluyendo beneficios a empleados, inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El crédito mercantil y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Sujeto a la fecha de una prueba de valor de segmento de operación, para propósitos de la prueba de deterioro de crédito mercantil, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado un crédito mercantil son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea el crédito mercantil para propósitos de informes internos. El crédito mercantil adquirido durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo que se espera se vean beneficiadas de las sinergias de la combinación.

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

(Continúa)

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

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

(i) Beneficios a los empleados-

(i) Beneficios a corto plazo-

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(ii) Planes de beneficios definidos-

La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores. Ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

(Continúa)

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconocen en gastos de operación. El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

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

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

(iii) Beneficios por terminación-

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

(Continúa)

(j) Provisiones-

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o asumida que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones a largo plazo se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El resultado del descuento se reconoce como costo financiero.

Restructuras-

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

Contingencias y compromisos-

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se reconocen como un pasivo cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados y es probable que los efectos se materialicen y se pueden cuantificar razonablemente; de otra forma, se revelan cualitativamente en los estados financieros. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

(Continúa)

(k) Ingresos-

Venta de bienes-

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales y descuentos por volumen. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de éstos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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

(l) Donativos-

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

(m) Ingresos financieros y costos financieros-

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

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

(Continúa)

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(n) Impuesto a la utilidad-

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto no estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otro resultado integral.

(i) Impuesto corriente-

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

(ii) Impuesto diferido-

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

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

(Continúa)

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es más-probable-que-no que la posición será sustentada en sus meritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad. Cada posición se considera individualmente, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de más-probable-que-no representa una afirmación de parte de la administración que el Grupo tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal no se considera más-probable-que-no de ser sustentada, no se reconocen los beneficios de la posición. El Grupo reconoce los intereses y multas asociadas a beneficios fiscales no reconocidos como parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados consolidados.

(Continúa)

(o) Utilidad por acción-

El Grupo presenta información sobre la Utilidad por Acción (UPA) básica y la utilidad por acción diluida correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por las acciones propias que se poseen (ver nota 25). Debido a que no existen efectos dilutivos, la utilidad básica por acción y la diluida es la misma.

(p) Información financiera por segmentos-

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

(q) Resultado integral-

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

(4) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas-

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1o. de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

(Continúa)

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009)-

Durante 2012 y 2013, el IASB emitió la NIIF 9, Instrumentos financieros: clasificación y valuación ("NIIF 9"), la cual refleja la primera parte de la Fase 1 del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. En fases subsecuentes, el IASB abordará la metodología de deterioro, contabilidad de coberturas y baja de activos financieros. La NIIF 9 requiere a una entidad a reconocer un activo financiero o un pasivo financiero, solo hasta el momento en que la entidad es parte del contrato de dicho instrumento. En el reconocimiento inicial, la entidad debe valuar el activo financiero o pasivo financiero a su valor razonable, más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero no reconocido a valor razonable a través de los resultados, los costos directos de transacción asociados con la adquisición del activo o la emisión del pasivo. La NIIF 9 es efectiva a partir del 1 de enero de 2015, permitiéndose su aplicación anticipada. El Grupo no considera que la NIIF 9 actual tendrá efectos significativos en la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros del Grupo. No obstante, el Grupo evaluará los impactos y cuantificará los efectos en la medida en sean emitidas y se conozcan las siguientes fases, para presentar un diagnóstico completo.

(b) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)-

En diciembre de 2011, el IASB modificó la NIC 32, para incorporar revelaciones sobre la compensación de activos y pasivos en el estado de situación financiera. La norma modificada requiere a las entidades revelar ambos montos, sobre base bruta y compensada sobre instrumentos y transacciones elegibles para compensación en el balance general, así como instrumentos y transacciones sujetos a un acuerdo de compensación. El alcance incluye instrumentos derivados, acuerdos de compra y venta y acuerdos de compra y venta en vía de regreso, así como acuerdos de préstamo de valores. Las modificaciones a las NIC 32 son efectivas a partir del 1o. de enero de 2014 y se requiere su aplicación retrospectiva. El Grupo se encuentra evaluando los impactos de adoptar la NIC 32 modificada; no obstante, el Grupo no anticipa que la adopción de esta NIC modificada tenga un impacto significativo en sus estados financieros.

(Continúa)

(5) 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 y el riesgo de la fluctuación en los precios de la materia prima), 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 del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva cabo en la Dirección de Planeación y Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por los Consejos de Administración. La entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en sus subsidiarias. Los Consejos 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.

Todos los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía, son designados formalmente de cobertura en la fecha de contratación, bajo el modelo de flujo de efectivo.

Instrumentos Financieros derivados de Materias primas (Commodities)-

Como parte de la estrategia de cobertura en materias primas, durante 2013 y 2012 la Compañía utilizó instrumentos financieros derivados para disminuir el riesgo de las fluctuaciones de precios.

Los importes totales de los contratos con fines de cobertura para compra de materia prima vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestran a continuación:

		Monto nocional		Fecha	Valor razonable		
Instrumento	**Contraparte**	**(000'USD)**	**(000'MXP)**	**vencimiento**	**Posición**	**(000'USD)**	**(000'MXP)**
2013							
Futuros	CME Clearing	5,953	77,783	Varios	Compra (larga)	(428)	(5,596)
Opciones	CME Clearing	150	1,961	Varios	Compra (larga)	32	414
2012							
Futuros	CME Clearing	41,342	536,952	Varios	Compra (larga)	(2,538)	(32,966)

(Continúa)

Instrumentos Financieros Derivados sobre tipo de cambio-

La Compañía está expuesta en sus compras de materia prima y a las ventas de importación de diversos productos a la fluctuación de la paridad peso-dólar americano, motivo por el cual ha sido aprobada por los Consejos 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 2013 y 2012, las características de los contratos designados de cobertura son las siguientes:

		Monto nocional		Fecha	Valor razonable	
Instrumento	**Contraparte**	**(000'USD)**	**(000'MXP)**	**vencimiento**	**Posición**	**(000'MXP)**
2013						
Forwards	Bancos nacionales	2,500	32,663	Varios	Compra (larga)	753
		13,400	175,074	Varios	Venta (corta)	3,805
	Bancos nacionales	4,500	58,793	Varios	Compra (larga)	973
		19,550	255,425	Varios	Venta (corta)	5,096
2012						
Forwards	Bancos nacionales	9,000	116,892	Varios	Compra (larga)	(29)
	Bancos nacionales	8,500	110,398	Varios	Compra (larga)	(776)
	Bancos nacionales	4,000	51,952	Varios	Compra (larga)	99
Opciones	Bancos nacionales	2,000	25,976	Varios	Compra (larga)	337
	Bancos nacionales	6,000	77,928	Varios	Compra (larga)	819

Instrumentos Financieros Derivados sobre 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 que se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Instrumento	Contraparte	Monto nocional (000'MXP)	Fecha vencimiento	Valor razonable		
				Tasa paga	Tasa recibe	(000'MXP)
2013						
Swap	Bancos nacionales	300,000	05-dic-17	7.79%	TIIE 91	(31,921)
2012						
Swap	Bancos nacionales	300,000	05-dic-17	7.79%	TIIE 91	(37,068)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración del Grupo ha evaluado la efectividad de todas las relaciones de cobertura tanto de forma prospectiva y retrospectiva, concluyendo que dichas relaciones son altamente efectivas, y que se encuentran dentro del rango establecido por las NIIF de 80%-125%.

El efecto neto registrado en el capital contable con ISR diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por cobertura de instrumentos financieros ascendió a $30,383 y $(10,541), 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto que se recicló de la utilidad integral hacia resultados por efectos de las coberturas de flujo de efectivo ascienden a $(3,157) y $(15,448), respectivamente.

La tabla que se muestra en la hoja siguiente, presenta los períodos en los que los flujos esperados asociados a las relaciones de cobertura de flujo de efectivo son esperados a que ocurran y cuando se espera que afecten al estado de resultados (que ocurre en forma contemporánea), así como el valor en libros de los instrumentos financieros derivados de cobertura asociados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

2013

		Valor en libros	Flujos esperados				
			Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Swaps sobre tasas de interés							
Pasivo	$	(31,921)	(33,809)	(11,701)	(10,062)	(7,263)	(4,783)
Forwards sobre tipo de cambio							
Activo		10,834	10,975	10,975	-	-	-
Pasivo		(207)	(208)	(208)	-	-	-
Opciones sobre tipo de cambio							
Activo		-	-	-	-	-	-
Futuros sobre materias primas							
Pasivo		(5,596)	(5,596)	(5,596)	-	-	-
Opciones sobre materias primas							
Activo		414	414	414	-	-	-

2012

Swaps sobre tasas de interés							
Pasivo	$	(37,068)	(42,487)	(8,804)	(8,277)	(7,351)	(18,055)
Forwards sobre tipo de cambio							
Activo		905	905	905	-	-	-
Pasivo		(1,611)	(1,611)	(1,611)	-	-	-
Opciones sobre tipo de cambio							
Activo		1,155	1,155	1,155	-	-	-
Futuros sobre materias primas							
Pasivo		(2,538)	(2,538)	(2,538)	-	-	-
Opciones sobre materias primas							
Activo		-	-	-	-	-	-

(Continúa)

Valores razonables versus valores en libros-

La siguiente tabla muestra los valores en libros y el valor razonable de los activos y pasivos derivados y no derivados, incluyendo su jerarquía. Si no se incluye el valor razonable de activos o pasivos financieros no medidos a su valor razonable, es debido a que el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

31 de diciembre de 2013

	Valor en libros (000'MXP)			Valor razonable (000'MXP)			
	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros derivados medidos a valor razonable							
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	$ 10,834	-	10,834	-	10,834	-	10,834
Opciones sobre materias primas	414	-	414	414	-	-	414
	11,248	-	11,248		-	-	-
Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable							
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	(207)	-	(207)	-	(207)	-	(207)
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	(31,921)	-	(31,921)	-	(31,921)	-	(31,921)
Futuros sobre materias primas de cobertura	(5,596)	-	(5,596)	(5,596)	-	-	(5,596)
	(37,724)	-	(37,724)		-	-	-
Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable							
Préstamos bancarios	-	(800,000)	-		(918,746)	-	(918,746)
Emisiones de deuda							
CEBURES HERDEZ 10	-	(595,230)	-		637,644)	-	(637,644)
CEBURES HERDEZ 11	-	(598,656)	-		(603,099)	-	(603,099)
CEBURES HERDEZ 13	-	(1,990,296)	-		(2,010,726)	-	(2,010,726)
CEBURES HERDEZ 13-2	-	(995,188)	-		(1,002,151)	-	(1,002,151)
	$ -	(4,979,370)	-				

(Continúa)

31 de diciembre de 2012

	Valor en libros (000'MXP)			Valor razonable (000'MXP)			
	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros derivados medidos a valor razonable							
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	$ 905	-	905	-	905	-	905
Opciones sobre tipo de cambio de cobertura	1,155	-	1,155	-	1,155	-	1,155
	2,060	-	2,060	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable							
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	(1,611)	-	(1,611)	-	(1,611)	-	(1,611)
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	(37,068)	-	(37,068)	-	(37,068)	-	(37,068)
Futuros sobre materias primas de cobertura	(32,966)	-	(32,966)	(32,966)	-	-	(32,966)
	(71,645)	-	(71,645)				
Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable							
Préstamos bancarios	-	(989,640)	-		(1,148,803)	-	(1,148,803)
Emisiones de deuda							
CEBURES HERDEZ 10	-	(594,131)	-		(640,476)	-	(640,476)
CEBURES HERDEZ 11	-	(597,670)	-		(603,277)	-	(603,277)
	$ -	(2,181,441)	-				

(6) Administración de riesgo financiero

General

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

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

(Continúa)

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

Marco de administración de riesgo-

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

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

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

Riesgo de crédito-

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

(Continúa)

Cuentas por cobrar

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

El Comité de Administración de 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 del Grupo. La revisión del Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo. 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.

		2013	**2012** Reformulado
Cartera vigente	$	1,016,393	1,122,389
Cartera vencida 1-30		467,340	446,578
Cartera vencida 31-60		117,698	95,283
Cartera vencida 61-90		16,087	16,945
Cartera vencida +90		32,001	100,624
Total cartera legal		7,910	7,910
Total cartera		1,657,429	1,789,729
Cartera estimada de cobro dudoso		(9,603)	(9,245)
Total clientes	$	1,647,826	1,780,484

(Continúa)

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012 Reformulado
Reserva al 1o. de enero	$	9,245	5,655
Adiciones		358	3,590
Aplicaciones		-	-
Reserva al 31 de diciembre	$	9,603	9,245

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 78% y 74% del total de la cartera en 2013 y 2012, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraban en situación de falta de pago; sin embargo, la Administración de la Compañía ha reconocido una reserva de cobro dudoso para las cuentas vencidas y en proceso legal que pudieran representar un deterioro.

Efectivo e inversiones en valores

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por $886,680 al 31 de diciembre de 2013 (2012 $1,311,196), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA- y AA+.

Instrumentos derivados

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

(Continúa)

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

	Valor en libros (000'MXP)		
31 de diciembre de 2013	**Instrumentos financieros derivados de cobertura**	**Otros pasivos financieros**	**Total**
Activos financieros derivados medidos a valor razonable			
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	$ 10,834	-	10,834
31 de diciembre de 2012 (reformulado)			
Activos financieros derivados medidos a valor razonable			
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	$ 905	-	905
Opciones sobre tipo de cambio de cobertura	1,155	-	1,155
	$ 2,060	-	2,060

Riesgo de liquidez-

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

(Continúa)

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

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 2013 y 2012:

		Flujos contractuales						
31 de diciembre de 2013		**Valor en libros**	**Total**	**2 meses o menos**	**2 meses a 1 año**	**1 a 2 años**	**2 a 3 años**	**Más de 3 años**
Pasivos financieros derivados								
Swaps sobre tasas de interés	$	(31,921)	(33,810)	(2,856)	(8,846)	(10,062)	(7,263)	(4,783)
Forwards sobre tipo de cambio		(207)	(208)	(197)	(10)	-	-	-
Pasivos financieros no derivados								
Deuda Bancaria		(800,000)	(1,104,976)	(14,069)	(45,313)	(254,673)	(57,606)	(733,315)
Emisión de deuda								
CEBURES HERDEZ 10		(595,230)	(792,435)	-	(48,109)	(48,109)	(48,109)	(648,109)
CEBURES HERDEZ 11		(598,656)	(632,054)	(4,098)	(23,371)	(604,585)	-	-
CEBURES HERDEZ 13		(1,990,296)	(3,621,822)	-	(162,182)	(162,182)	(162,182)	(3,135,276)
CEBURES HERDEZ 13-2		(995,188)	(1,304,639)	(6,740)	(38,362)	(51,968)	(61,644)	(1,145,925)
31 de diciembre de 2012								
Pasivos financieros derivados								
Swaps sobre tasas de interés	$	(37,068)	(42,487)	(2,319)	(6,485)	(8,277)	(7,351)	(18,055)
Forwards sobre tipo de cambio		(1,611)	(1,611)	(1,611)	-	-	-	-
Pasivos financieros no derivados								
Deuda Bancaria		(989,640)	(1,385,804)	(13,912)	(44,010)	(159,742)	(194,717)	(973,423)
Emisión de deuda								
CEBURES HERDEZ 10		(594,131)	(840,543)	-	(48,109)	(48,109)	(48,109)	(696,217)
CEBURES HERDEZ 11		(597,670)	(669,343)	(5,081)	(24,939)	(33,825)	(605,498)	-

(Continúa)

Riesgo de mercado-

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

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

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

Riesgo de moneda-

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

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

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

(Continúa)

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

	Tipo de cambio promedio		Tipo de cambio al 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012
Dólar americano	$ 12.7700	13.1742	13.0652	12.9880

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

Instrumentos financieros derivados

Año	Instrumento	Monto nocional (000'USD)
2013	Forward (compra)	7,000
	Forward (venta)	(32,950)
	Futuros materia prima	5,953
	Opciones materia prima	426
2012	Forward (compra)	21,500
	Opciones	8,000
	Futuros materia prima	41,342

Pasivos financieros no derivados

Año	Instrumento	Valor en libros (000'USD)
2012	Deuda bancaria	30,000

(Continúa)

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos derivados y no derivados denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013, si el peso se incrementara o decrementara +$0.25, +/- $0.50 y -$1 mostrando los cambios que habría en la exposición a este riesgo:

		Incremento		Decremento	
Instrumentos financieros derivados					
Forwards compra	$	3,499	1,749	(3,499)	(6,998)
Forwards venta		(16,452)	(8,226)	16,452	32,903
Futuros sobre commodities		(5,805)	(5,697)	(5,376)	(5,162)
Opciones sobre commodities		16	8	(16)	(32)
Total	$	(18,742)	(12,166)	7,561	20,711

Este análisis asume que todos los demás factores se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés-

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

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

En la hoja siguiente se muestra un análisis de sensibilidad considerando diversos escenarios (+/- 50 puntos base y +/- 100 puntos base) para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés, en este caso particular a la TIIE. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos.

(Continúa)

31 de diciembre de 2013		**Incremento**		**Decremento**	
Instrumentos financieros derivados					
Swap sobre tasa de interés	$	9,887	4,972	(5,381)	(10,838)
Instrumentos financieros no derivados					
Deuda bancaria		(2,325)	(1,176)	1,206	2,441
Emisiones de deuda					
CEBURES HERDEZ 10		(19,844)	(10,023)	10,223	20,648
CEBURES HERDEZ 11		(6,626)	(3,323)	3,343	6,706
CEBURES HERDEZ 13		(128,862)	(65,919)	68,896	140,769
CEBURES HERDEZ 13-2		(43,237)	(21,885)	22,418	45,370
Total	$	(191,007)	(97,354)	100,705	205,096

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

Tasa local (implícita)

31 de diciembre de 2013		**Incremento**		**Decremento**	
Instrumentos financieros derivados					
Forwards compra	$	75	37	(38)	(75)
Forwards venta		(1,997)	(1,002)	1,008	(1,997)
Total	$	(1,922)	(965)	970	(2,072)

(Continúa)

Tasa extranjera (Libor)

31 de diciembre de 2013		**Incremento**		**Decremento**	
Instrumentos financieros derivados					
Forwards compra	$	(4)	(2)	2	4
Forwards venta		100	50	(50)	(100)
Total	$	96	48	(48)	(96)

Riesgo en la fluctuación del precio en la materia prima-

El Grupo también se encuentra expuesto al riesgo proveniente de la fluctuación de los precios de la materia prima, por lo que se realizó un análisis de sensibilidad en los instrumentos que son afectados por este riesgo considerando escenarios de +/- 5% y +/- 10%.

31 de diciembre de 2013		**Incremento**		**Decremento**	
Instrumentos financieros derivados					
Futuros sobre commodities	$	560	280	(280)	(560)
Opciones sobre commodities		64	21	(21)	(41)
Total	$	624	301	(301)	(601)

Administración del capital-

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

- La deuda con costo no debe exceder el 100% del capital contable consolidado.
- No reducir el capital contable por debajo de $5,000,000.
- La deuda con costo neta de caja no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA$_{(1)}$.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Todas estas reglas fueron cumplidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(7) Partes relacionadas-

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

		2013	2012 Reformulado
Controladora inmediata:			
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	$	1,329	(20)
Negocios conjuntos:			
Megamex Foods LLC		86,833	37,200
Intercafé, S. A. de C. V.		10,828	17,377
Asociadas:			
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.		(98)	100,000
Otras partes relacionadas:			
McCormick and Company, Inc.		(35,329)	(52,103)
Barilla Alimentare		(7,875)	(13,581)
Energía para Conservas, S. A. de C. V.		106,237	-
Desc Corporativo, S. A. de C. V.		(4,985)	(3,435)
Stafford de México S. A. de C. V.		45,985	47,317
Otros, neto		(352)	(12,157)
	$	202,573	120,598

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se celebraron las operaciones que se muestran en la hoja siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		2013	2012 Reformulado
Controladora inmediata:			
Gastos por arrendamiento	$	(32,668)	(33,256)
Otros gastos	$	(5,320)	(5,635)
Negocio conjunto:			
Comisiones sobre ventas	$	9,449	9,709
Intereses cobrados	$	1,484	1,863
Venta de PT y materiales	$	546,470	414,421
Otros ingresos	$	39	163
Asociadas:			
Compra de materiales	$	(393,465)	(331,678)
Ingreso por arrendamiento	$	1,500	1,500
Intereses cobrados	$	8,863	9,452
Otros ingresos	$	715	729

(Continúa)

		2013	2012 Reformulado
Otras partes relacionadas:			
Gastos de arrendamiento	$	(46,417)	(40,234)
Servicio de fletes		(15,279)	(15,447)
Intereses ganados		2,025	2,133
Intereses cobrados		(49,805)	(52,665)
Pago de regalías (1)		(222,979)	(212,783)
Pago servicios administrativos		(62,566)	(64,607)
Compra de combustibles (2)		(117,485)	(110,940)
Pago por servicios de importación de producto		(54,407)	(69,129)
Venta de PT y materiales		267,597	253,224
Otros gastos		(4,159)	(16,682)
	$	(303,475)	(327,130)

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

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

Compensaciones a miembros clave de la administración

Los miembros clave de la Administración recibieron las siguientes remuneraciones durante dichos ejercicios, las cuales se incluyen en costos de personal dentro de los gastos generales de los estados consolidados de resultados correspondientes:

		2013	2012 Reformulado
Beneficios directos a corto y largo plazo	$	22,517	23,274
Beneficios por terminación		3,058	3,264
	$	25,575	26,538

(Continúa)

(8) Inventarios-

Los inventarios se integran como sigue:

		2013	2012 Reformulado
Producto terminado	$	1,308,620	1,003,718
Producto semiterminado		5,653	2,599
Materia prima y material de empaque		511,123	467,751
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios		83,485	108,880
Almacén de refacciones		76,888	75,776
Total	$	1,985,769 [(1)]	1,658,724

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.

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene registrado un monto de $46,096 y $12,415 por reserva de inventarios.

(9) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

		2013	2012 Reformulado
Clientes	$	1,657,429	1,789,729
Deudores		46,330	46,413
		1,703,759	1,836,142
Menos estimación para saldos de cobro dudoso		9,603	9,245
Total de las cuentas por cobrar	$	1,694,156	1,826,897

(Continúa)

(10) Inmuebles, maquinaria y equipo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Reformulado)	Adiciones	Adiciones derivadas de adquisiciones de negocios	Bajas	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Edificio	$	1,430,263	25,782	171,049	27,911	106,985	1,761,990
Maquinaria y herramientas		2,375,667	172,040	96,465	(93,379)	155,829	2,706,622
Equipo de pesca		1,046,356	-	-	-	56,176	1,102,532
Muebles y equipo de oficina		95,495	3,905	4,476	8,839	2,433	115,148
Equipo para estibar y de transporte		315,762	2,682	14,139	8,106	1,987	342,676
Equipo electrónico de datos		152,734	18,887	5,996	17,611	696	195,924
Monto original de la inversión		5,416,277	223,296	292,125	(30,912)	324,106	6,224,892
Depreciación acumulada		(2,873,380)	(291,247)	-	(72,656)	-	(3,237,283)
Monto original de la inversión menos depreciación		2,542,897	(67,951)	292,125	(103,568)	324,106	2,987,609
Terrenos		305,685	-	46,578	-	-	352,263
Reserva para baja de valor		-	-	-	-	-	-
Construcciones en proceso		464,150	666,609	603	(36,229)	(324,106)	771,027
Total activo fijo	$	3,312,732	598,658	339,306	(139,797)	-	4,110,899

		Saldo al 1o. de enero de 2012 (Reformulado)	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Edificio	$	1,426,249	3,573	(18,880)	19,321	1,430,263
Maquinaria y herramientas		2,265,714	135,732	(130,358)	104,579	2,375,667
Equipo de pesca		1,006,448	-	-	39,908	1,046,356
Muebles y equipo de oficina		104,493	3,262	(8,621)	(3,639)	95,495
Equipo para estibar y de transporte		327,505	53	(11,653)	(143)	315,762
Equipo electrónico de datos		156,580	9,185	(20,137)	7,106	152,734
Monto original de la inversión		5,286,989	151,805	(189,649)	167,132	5,416,277
Depreciación acumulada		(2,766,821)	(207,851)	101,292	-	(2,873,380)
Monto original de la inversión menos depreciación		2,520,168	(56,046)	(88,357)	167,132	2,542,897
Terrenos		311,026	4,702	(6,277)	(3,766)	305,685
Construcciones en proceso		184,491	462,432	(19,407)	(163,366)	464,150
Total activo fijo	$	3,015,685	411,088	(114,041)	-	3,312,732

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto de depreciación por $224,630 y $159,763, respectivamente, se cargó al costo de ventas, $57,745 y $39,197 a gastos de venta, respectivamente, y $8,872 y $8,891 a gastos de administración, respectivamente.

Construcciones en proceso

Durante el año el Grupo realiza proyectos que incrementarán la capacidad de producción, los cuales se estiman concluir en 2014; la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a $1,012,471.

(11) Activos intangibles y crédito mercantil-

Al 31 de diciembre de 2013 2012 y 1o. de enero de 2012, los activos intangibles se integran como sigue:

	Crédito mercantil	Patentes y marcas	Intangibles con vida definida [1]	Total activos intangibles
Saldo al 31 de diciembre de 2011	$ 1,452,513	326,481	319,636	2,098,630
Efectos por adopción de nuevos pronunciamientos contables	145,923	230,763	(319,592)	57,094
Combinación de Negocios Herdez del Fuerte	1,267,000	437,000	-	1,704,000
Saldo al 1o. de enero de 2012 (reformulado)	2,865,436	994,244	44	3,859,724
Altas	-	-	1,425	1,425
Bajas	-	(14,000)	-	(14,000)
Amortizacion del período	-	-	(12)	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,865,436	980,244	1,457	3,847,137
Altas	1,724,463	-	45,644	1,770,107
Adiciones de negocio	-	992,800	-	992,800
Amortizacion del período	-	-	(1,661)	(1,661)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,589,899	1,973,044	45,440	6,608,383

[1] Corresponden a contratos de no competencia, tecnología desarrollada y relaciones con clientes.

(Continúa)

Con base en el análisis de la Administración, no se determinaron pérdidas por deterioro relacionadas con los activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como al 1o. de enero de 2012.

Amortización y cargo por deterioro-

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se reconocieron dentro del rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

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

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

A continuación se presenta un resúmen de la asignación del crédito mercantil a cada segmento operativo:

	31 de diciembre de 2013			
	Saldo inicial	**Adiciones**	**Efecto por conversión**	**Saldo final**
Crédito mercantil relacionado con segmento nacional	$ 2,865,436	1,724,463	-	4,589,899

	31 de diciembre de 2012 (Reformulado)			
	Saldo inicial	**Adiciones**	**Efecto por conversión**	**Saldo final**
Crédito mercantil relacionado con segmento nacional	$ 1,598,436	1,267,000	-	2,865,436

(Continúa)

Los flujos de efectivo posteriores a ese período se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación, las cuales no exceden la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para el negocio en el cual opera cada UGE y/o segmento.

Los supuestos clave utilizados para los cálculos de valor de uso en 2013 se muestran a continuación:

	Segmento nacional
Margen bruto	31.00%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.90%
Tasa de descuento	9.90%

Los supuestos clave utilizados para los cálculos del valor de uso en 2012 se muestran a continuación:

	Segmento nacional
Margen bruto	35.00%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.45%
Tasa de descuento	10.28%

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.

La tasa de descuento corresponde a una medición antes de impuestos que se estima sobre la base de la experiencia anterior y el costo de capital promedio ponderado de la industria que se basa en un rango posible de apalancamiento de deuda del 40 por ciento a una tasa de interés de mercado del 7 por ciento.

(Continúa)

Se incluyeron cinco años de flujos de efectivo en el modelo de flujo de efectivo descontado. Se determinó una tasa de crecimiento de largo plazo a perpetuidad sobre la base de la estimación de la administración de la tasa de crecimiento anual compuesta de largo plazo que, en opinión de la administración era consistente con el supuesto que efectuaría un participante en el mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en asociadas por un monto de $4,598,513 y $4,696,895, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por $4,432,732 y $4,508,990, respectivamente, y a otras inversiones por $165,781 y $187,905, respectivamente (ver nota 13).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a $186,323, y al 31 diciembre de 2012 a $412,963.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo recibió dividendos de sus asociadas Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. por $57,007, reconocidas por el método de participación.

(13) Asociadas-

Megamex Foods, LLC (Megamex) fue constituida el 21 de octubre de 2009 en Estados Unidos de America. Megamex es un negocio conjunto entre Hormel Foods Corporation y Authentic Speciality Foods Inc. (ASF), la cual es una subsidiaria de Herdez Del Fuerte. El reconocimiento de esta inversión se reconoce bajo el método de participación en los resultados de Authentic Speciality Foods Inc.

Megamex realiza la producción, distribución y venta de una gran variedad de productos mexicanos, principalmente a autoservicios, food service, distribuidores, detallistas y tiendas de conveniencia. Algunos de los productos que comercializa Megamex son producidos por Herdez Del Fuerte en México.

La siguiente tabla resume la información financiera de Megamex incluida en sus estados financieros. La tabla concilia la información financiera resumida con el importe en libros de la participación de ASF.

		2013	2012
Activos no circulantes	$	4,384,527	4,623,407
Activos circulantes		4,631,712	4,515,694
Pasivos a largo plazo		1,007	3,365
Pasivos a corto plazo		146,877	114,868
Activos netos (100%)	$	8,868,355	9,020,868

(Continúa)

		2013	2012
Participación del Grupo en los activos netos (50%)	$	4,434,266	4,510,524
Eliminación de utilidad no realizada		(1,534)	(1,534)
Importe en libros de la participación en el negocio conjunto	$	4,432,732	4,508,990
Ventas netas	$	2,728,600	2,785,428
Ingresos por intereses		214,815	219,722
Gasto por impuestos a la utilidad		(41,103)	(276,110)
Utilidad y resultado integral total (100%)		290,261	766,187
Participación del Grupo en resultados y otros resultados integrales (50%)	$	145,131	383,101
Dividendos recibidos	$	248,259	315,580

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

31 de diciembre de 2013	**Participación**		**Inversión**
Aires de Campo, S. A. de C. V.	50%	$	3,312
Intercafé, S. A. de C. V.	50%		28,274
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%		119,761
Energía para Conservas, S. A. de C. V.	90%		14,434
		$	165,781

(Continúa)

	Participación		Inversión
31 de diciembre de 2012 (Reformulado)			
Aires de Campo, S. A. de C. V.	50%	$	7,894
Intercafé, S. A. de C. V.	50%		33,348
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%		140,663
Energía para Conservas, S. A. de C. V.	50%		6,000
		$	187,905

(14) Préstamos y obligaciones-

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

Con fecha 15 de noviembre 2013, el Grupo colocó certificados bursátiles por $3,000,000, cuyos recursos serán utilizados para el pago anticipado de un préstamo bancario por $350,000 con vencimiento en 2014 y $2,640,000 en crédito puente contratado para financiar la adquisición de Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V.

Con fecha 18 de febrero de 2011 y 30 de septiembre de 2010, el Grupo colocó certificados bursátiles por $600,000, respectivamente, cuyos recursos fueron utilizados para sustituir créditos bancarios de corto plazo.

Los documentos por pagar y deuda a largo plazo se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		2013	**2012** Reformulado
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 20 de septiembre de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 7.93%	$	600,000	600,000
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%, el cual fue liquidado anticipadamente el 16 de abril de 2013		-	389,640
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
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 3 de noviembre de 2023, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 8.02%		2,000,000	-
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento el 9 de noviembre de 2018, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa del TIIE 28 días más 0.54%		1,000,000	-
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 16 de marzo de 2015, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa variable TIIE 28 más 1.50%		200,000	-
Total documentos por pagar		5,000,000	2,189,640
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar		(20,630)	(8,199)
Vencimiento a largo plazo, neto	$	4,979,370	2,181,441

(Continúa)

Obligaciones de hacer y no hacer

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

- No exceder el apalancamiento (pasivo con costo consolidado-neto/EBITDA) de 3 veces.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
- No reducir su capital contable por debajo de $5,000,000.
- 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 2013 y 2012 y a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados no hay incumplimiento alguno que pueda modificar las condiciones de los préstamos.

Deuda a largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

		2013	**2012** Reformulado
Préstamos por pagar	$	968,586	964,340
Contratos de compra-venta mercantil		95,633	96,606
	$	1,064,219	1,060,946

31 de diciembre de 2013

Compañía	**Fecha de adquisición**	**Fecha de vencimiento**		**Importe contratado**	**Tasa de interés**
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-dic-12	31-dic-16	$	250,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-dic-13	31-dic-16		326,630	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-dic-13	31-dic-16		391,956	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			$	968,586	

(Continúa)

31 de diciembre de 2012
(Reformulado)

Compañía	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Importe contratado	Tasa de interés
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	31-dic-12	31-dic-16	$ 250,000	TIIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-nov-11	31-dic-14	324,700	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	11-ago-11	31-ago-14	389,640	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			$ 964,340	

(15) Combinaciones de negocio-

Adquisición

El 17 de enero de 2013, Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. firmó un contrato de compra-venta para adquirir las acciones de Grupo Nutrisa, S. A. B de C. V. "Nutrisa", dicho contrato contenía ciertas condiciones y autorizaciones, entre las que se encontraban la aprobación de la Comisión Federal de Competencia y la aprobación de la asamblea de accionistas de Grupo Herdez, los cuales debían de cumplirse para darse por concluida la operación. Asimismo, Grupo Herdez estaba obligado por la Ley del Mercado de Valores a realizar la oferta pública para adquirir acciones en circulación. El 9 de mayo de 2013, Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. anunció el resultado exitoso de la oferta pública de adquisición de las acciones en circulación de Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V., estableciendo un precio por acción de $91.00 pesos. Como resultado de la oferta pública Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. adquirió el 99.82% del capital accionario de Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V., originando el cierre de la operación con base en los términos y condiciones establecidos en el contrato de compra-venta. La liquidación de la operación tuvo lugar el 13 de mayo de 2013, por lo que a partir de esta fecha Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. empezó a consolidar los resultados de Grupo Nutrisa, S. A. B. de C. V.

(Continúa)

En los ocho meses transcurridos hasta el 31 de diciembre de 2013, Nutrisa contribuyó ingresos de $782,738 y utilidades de $46,392 a los resultados del Grupo. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1o. de enero de 2013, la gerencia estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a $13,629,137 y las utilidades consolidadas para el período habrían ascendido a $1,193,825. Al determinar estos montos, la gerencia ha asumido que los ajustes al valor razonable, determinados provisionalmente, originados en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si la adquisición hubiese ocurrido el 1o. de enero de 2013.

Los accionistas de Nutrisa recibieron $91.00 pesos por acción, lo que representa un total de $2,971,308 de contraprestación transferida.

Costos relacionados con adquisiciones

El Grupo incurrió en costos de adquisición de $6,000 en relación con honorarios legales externos, costos de due diligence y comisiones bancarias que garantizaban el pago. Estos costos han sido incluidos en los gastos de administración.

Activos adquiridos identificables y pasivos asumidos identificables

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

Inmuebles, maquinaria y equipo	$	339,300
Activos intangibles		1,010,747
Otros activos		16,037
Activos por impuestos diferidos		16,823
Activos no circulantes		1,382,907
Inventarios		99,008
Impuestos por cobrar		86,118
Cuentas por cobrar a clientes y otras		24,383
Pagos anticipados		9,558
Efectivo y equivalentes de efectivo		84,540
Activos circulantes		303,607
Total de activos, a la hoja siguiente	$	1,686,514

Total de activos, de la hoja anterior	$	1,686,514
Pasivos por impuestos diferidos		349,887
Provisiones		4,360
Pasivos no circulantes		354,247
ISR por pagar		125
Proveedores y otras cuentas por pagar		74,989
Provisiones		3,835
Pasivos circulantes		78,949
Total activos netos adquiridos identificables	$	1,253,318

Medición de los valores razonables

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

Activo adquirido	**Técnica de valoración**
Propiedades, planta y equipo	*Técnica de comparación de Mercado y técnica del costo:* El modelo de valoración considera precios de mercado cotizados para elementos cuando están disponibles, y el costo de reposición depreciado cuando corresponde. El costo de reposición depreciado refleja los ajustes relacionados con el deterioro físico así como también la obsolescencia funcional y económica.
Activos intangibles	*Método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso y método del exceso de rendimiento en períodos múltiples:* El método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso considera los pagos de licencia estimados descontados que se espera evitar derivado de la propiedad de las patentes o marcas registradas.

(Continúa)

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los importes contractuales brutos adeudados de $24,383 a la fecha de adquisición.

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

Crédito mercantil

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

Contraprestación transferida	$	2,971,308
Participación no controladora		6,473
Valor razonable de los activos netos identificados		(1,253,318)
Crédito mercantil	$	1,724,463

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

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).

(Continúa)

La Administración del Grupo 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, y formó parte de la consideración total relacionada a dicha combinación de negocios, los ajustes posteriores a dicha valuación se reconocen en los resultados del Grupo.

El 8 de octubre de 2013, el Grupo firmó un acuerdo en el que se limita la contraprestación contingente a $60 millones de USD, el cual será liquidado en noviembre de 2014. Dicho acuerdo generó el reconocimiento del pasivo correspondiente. Asimismo, el efecto neto en los resultados del Grupo fue de $9.2 millones de USD.

(16) Arrendamiento operativo-

Arrendamientos como arrendatario

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

		2013	2012 Reformulado
Menos de un año	$	21,987	15,428
Entre un año y cinco años		108,709	115,822
	$	130,696	131,250

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

(Continúa)

Una de las propiedades arrendadas ha sido sub-arrendada por el Grupo. El arrendamiento y sub-arrendamiento vencen en 2019. Se espera que los pagos del sub-arrendamiento sean recibidos durante 2014 por $1,500.

Durante el año, $106,371 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos ($99,971 en 2012). Un monto de $1,500 fue incluido como 'otros ingresos' con respecto a los sub-arrendamientos ($1,500 en 2012).

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

Arrendamientos como arrendador

El Grupo no tiene arrendamientos como arrendador.

(17) Beneficios a los empleados-

		2013	**2012** Reformulado
Obligaciones en el estado de situación financiera por:			
Plan de pensiones y primas de antigüedad	$	(321,907)	(304,395)
Pasivo proyectado		(112,173)	(127,517)
Plan de pensiones y primas de antigüedad:			
Costo neto del período		29,798	23,158
Pérdidas actuariales reconocidas en el estado de utilidad integral del período		9,838	39,559
Pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en el estado de utilidad integral		49,397	39,559

(Continúa)

Beneficios a empleados

Algunas entidades del Grupo ofrecen a sus empleados un plan de pensiones de beneficios definidos en México, mismos que se basan en remuneración pensionable y años de servicio de sus empleados. Los Activos del Plan (AP) que respaldan estos planes se mantienen en fideicomisos, fundaciones o instituciones similares reguladas por las leyes locales y por la práctica aceptada en cada país, las que también regulan la naturaleza de la relación entre el Grupo y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

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

		2013	**2012** Reformulado
Renta variable	$	40,520	35,396
Instrumento de deuda		90,234	112,603
Efectivo		68,678	-
Valor razonable de los activos del plan	$	199,432	147,999

Los importes reconocidos en el estado de posición financiera son los siguientes:

		2013	**2012** Reformulado
Obligaciones por beneficios definidos	$	(321,907)	(304,395)
Valor razonable de los activos del plan		199,432	147,999
Variaciones en supuestos y ajustes		10,302	28,879
Pasivo neto proyectado	$	(112,173)	(127,517)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

		2013	2012 Reformulado
Al 1o. de enero	$	304,395	221,199
Costo del servicio actual		21,006	13,789
Costo financiero		16,754	15,975
Ganancias (pérdidas) actuariales		(15,772)	61,215
Beneficios pagados		(4,476)	(7,783)
Al 31 de diciembre	$	321,907	304,395

El movimiento en el valor razonable de los AP en los años que se presentan fue el siguiente:

		2013	2012 Reformulado
Al 1o. de enero	$	147,999	131,259
Retorno esperado de los activos del plan		5,988	12,173
Aportaciones del patrón		54,150	10,500
Beneficios pagados		(8,705)	(5,933)
Al 31 de diciembre	$	199,432	147,999

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

		2013	2012 Reformulado
Costo del servicio actual	$	21,006	13,789
Costo financiero		16,754	15,975
Retorno esperado de los activos del plan		(8,392)	(9,132)
Costo de servicios anteriores		430	2,526
Total incluido en costos y gastos de personal	$	29,798	23,158

(Continúa)

El cargo del ejercicio 2013 de $29,798 se incluyó en el costo de ventas por $13,107, gastos de administración por $6,216 y gastos de venta por $10,475.

Para el ejercicio 2012 de $23,158 se incluyó en el costo de ventas por $11,455, gastos de administración por $4,288 y gastos de venta por $7,415.

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

Tasa de descuento-

La determinación de la tasa de descuento en algunas compañías considera el plazo y el comportamiento de los bonos corporativos de alta calidad crediticia. En otras compañías se aplicó un refinamiento en la metodología donde se concluye una curva basada en la duración de los pagos futuros.

La Compañía ha decidido usar la tasa de descuento en función a los bonos corporativos con calificación AA exclusivamente, es decir, una tasa del 8.0% (redondeado al cuarto más cercano).

Tasa de inflación de largo plazo-

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

Tasa de incremento del salario-

Con base a la experiencia, se ha observado que los incrementos salariales se presentan considerando como base de la inflación anual, por lo que se conservó una tasa nominal del 4.50%, al igual que el ejercicio de 2012.

Retorno esperado de los activos del plan-

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

(Continúa)

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

	2013	2012
Tasa de descuento	8.00%	5.75%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario minimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Análisis de sensibilidad-

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

31 de diciembre de 2013

Prima de antigüedad		Total Aumento	Total Disminución
A. Obligación por beneficios definidos			
Tasa de descuento (cambio de 1%)	$	(4,251)	5,172
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)		219	(629)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)		44	(41)

Plan de pensiones		Total Aumento	Total Disminución
A. Obligación por beneficios definidos			
Tasa de descuento (cambio de 1%)	$	(27,236)	30,509
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)		44,960	(37,255)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)		391	(357)

(Continúa)

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados en el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

(18) Impuestos-

Impuesto sobre la renta (ISR)

El Grupo 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 2013 el Grupo determinó una utilidad fiscal consolidada, relativa al grupo de entidades que forman parte del régimen de consolidación fiscal de $176,313 (utilidad fiscal consolidada de $182,138 en 2012). 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 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1o. de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR (LISR).

Adicionalmente, se establecen cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, ISR sobre dividendos, la eliminación del Régimen simplificado, cambio de la tasa de ISR, cambios en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad de las Empresas (PTU) y la eliminación del Régimen de consolidación fiscal.

El Grupo determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR en forma consolidada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía reconoció un (activo) pasivo por concepto de ISR relacionado con diferencias de CUFIN por$(7,006) y $20,267, respectivamente.

(Continúa)

La Reforma Fiscal 2014 establece la eliminación del Régimen de consolidación fiscal, cuestión que lleva a concluir que, de una u otra forma, los saldos de pasivos y activos relacionados con dicho régimen y pendientes de realización se reconocen en los estados financieros.

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

		Pasivo por ISR	
		2013	**2012** Reformulado
Saldo inicial al primero de enero de cada año	$	225,649	205,382
Incrementos:			
ISR por diferencias de Cufin y Cufinre		(7,006)	20,267
Saldo final al 31 de diciembre	$	218,643	225,649

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se integran como se muestra a continuación:

		2013	**2012** Reformulado
ISR causado	$	558,188	436,055
ISR diferido		(21,723)	(12,737)
Total impuestos a la utilidad	$	536,465	423,318

Conforme a la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación

		2013	**2012** Reformulado
Utilidad del año antes de participación en subsidiarias		1,683,979	1,852,787
Participación en subsidiarias		186,323	412,963
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,497,656	1,439,824
Tasa legal		30%	30%
ISR a la tasa legal		449,297	431,947
Más (menos) efectos de impuesto de partidas permanentes:			
Efectos de inflación		(8,434)	(31,714)
Diferencia en tasas de subsidiarias nacionales y extranjeras		25,926	33,732
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores		(4,921)	(2,298)
Efecto por cambio en tasa de ISR diferido		13,874	(1,591)
Otras partidas permanentes		4,861	(6,758)
		480,603	423,318
ISR por amnistía fiscal		55,862	-
Impuesto a la utilidad reconocida en resultados	$	536,465	423,318
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad		36%	29%

Los principales efectos de las diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		2013			2012		
		Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Activos diferidos:							
Estimaciones y provisiones	$	128,298	43,500	84,798	126,396	41,545	84,851
Instrumentos financieros derivados (1)		1,036	-	1,036	9,755	-	9,755
Pérdidas fiscales y estímulos		1,849	-	1,849	1,306	-	1,306
Costo fiscal de acciones de negocio conjunto		51,580	-	51,580	51,580	-	51,580
Instrumentos financieros derivados (1)		8,361	-	8,361	11,120	-	11,120
Beneficios a los empleados (2)		25,422	458	24,964	37,448	-	37,448
Activo por impuestos diferidos	$	216,546	43,958	172,588	237,605	41,545	196,060
Pasivos diferidos:							
Inventarios	$	15,569	36,048	(20,479)	16,173	46,967	(30,794)
Instrumentos financieros derivados (1)		-	1,494	(1,494)	-	-	-
Pagos anticipados		248	6,050	(5,802)	65	22,914	(22,849)
Otros activos		12,922	36,826	(23,904)	-	68,910	(68,910)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto		30,789	130,296	(99,507)	51,596	113,539	(61,943)
Intangibles Marca Nutrisa		-	297,840	(297,840)	-	-	-
Impuesto diferido por reconocimiento de marcas		-	262,000	(262,000)	-	262,000	(262,000)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	$	59,528	770,554	(711,026)	67,834	514,330	(446,496)

(1) Estos efectos se encuentran registrados como parte de los otros resultados integrales.

(2) Existe un efecto por $2,805 correspondiente a los impuestos diferidos de las pérdidas actuariales registradas dentro de los otros resultados integrales.

(Continúa)

A continuación se explica el movimiento bruto de los impuestos diferidos:

		2013	**2012** Reformulado
Saldo al inicio del período	$	(250,436)	(265,893)
Valuación de instrumentos financieros		(12,971)	4,518
Cargado por componente de otros resultados integrales		9,348	(670)
Efecto por adopción inicial de NIIFs		-	(39,521)
Efecto por conversión		7,142	38,393
Incorporación de Grupo Nutrisa		(15,404)	-
Registrado en estado de resultados		21,723	12,737
Adquisición de marcas		(297,840)	-
	$	(538,438)	(250,436)

A continuación se muestra el movimiento bruto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año:

Activos diferidos	**Estimaciones y provisiones**	**Regalías**	**Instrumentos financieros derivados**	**Costo fiscal de acciones de negocio conjunto**	**Beneficios a los empleados**	**Pérdidas fiscales y estímulos**	**Total**
Saldos al 1o. de enero de 2012	$ 140,253	-	20,914	51,592	22,984	9,693	245,436
Efecto por adopción de NIIFs	-	-	-	-	(9,556)	-	(9,556)
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados Integrales	(669)	-	4,518	-	-	-	3,849
Cargos (créditos) a estado de resultados	(90,121)	30,831	-	(12)	24,020	(8,387)	(43,669)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	49,463	30,831	25,432	51,580	37,448	1,306	196,060
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados integrales	9,347	-	(12,971)	-	-	-	(3,624)
Cargos (créditos) al estado de resultados	22,925	(30,831)	-	-	(12,485)	543	(19,848)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 81,735	-	12,461	51,580	24,963	1,849	172,588

(Continúa)

Pasivos diferidos	Inventarios	Instrumentos financieros derivados	Pagos anticipados	Inmuebles maquinaria y equipo, neto	Intangibles	Otros activos	Total
Saldos al 1o. de enero de 2012	(85,584)	-	(33,681)	86,106	(262,000)	43,958	(511,329)
Efecto por adopción de NIIFs	-	-	-	(8,527)	-	(21,438)	(29,965)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	38,393	38,393
Cargos (créditos) al estado de resultados	54,791	-	10,832	32,689	-	(41,907)	56,405
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(30,793)	-	(22,849)	(61,944)	(262,000)	(68,910)	(446,496)
Cargos (créditos) por componentes de otros resultados Integrales	-	(1,494)	-	-	-	-	(1,494)
Combinación de Negocio Nutrisa	-	-	-	-	(297,840)	-	(297,840)
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	7,142	7,142
Incorporación Grupo Nutrisa	-	-	-	-	-	(15,403)	(15,403)
Cargos (créditos) al estado de resultados	10,315	-	17,047	(37,564)	-	53,267	43,065
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(20,478)	(1,494)	(5,802)	(99,508)	(559,840)	(23,904)	(711,026)

Al 31 de diciembre de 2013, existe un pasivo por impuesto diferido de $876,184 ($916,070 en 2012) por diferencias temporales de $2,509,397 ($2,627,703 en 2012) relacionadas con inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos que no fueron reconocidas dado que la Compañía tiene la habilidad de controlar la fecha de reversión de dichas diferencias temporales y es probable que las mismas no se reversarán en el futuro cercano.

(19) Capital y reservas-

(a) Acciones comunes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 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 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.

(Continúa)

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

(i) En Asamblea celebrada en el mes de abril de 2013, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de $600,000.

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

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Compras	500,274	$ 19,586	17,241,359	450,007
Ventas	(500,274)	(21,497)	(15,641,641)	(425,515)
Dividendo en acciones	-	-	(4,895,618)	(124,838)
Neto	-	$ (1,911)	(3,295,900)	(100,346)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no tenía acciones en tesorería.

(b) Naturaleza y propósito de las reservas-

Reserva para recompra de Acciones

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

Reserva legal

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2013 la reserva legal asciende a $141,862 que ha alcanzado el monto requerido.

(Continúa)

(c) Dividendos-

El 25 de abril de 2013, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de $367,199 a razón de $85 centavos por acción, mismos que fueron pagados en efectivo, también se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por $150,000.

El 13 de diciembre de 2013, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de $367,198 a razón de $85 centavos por acción, mismos que fueron pagados en efectivo, también se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por $200,000.

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 no controladores en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de febrero y marzo por $139,000.

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 2014. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

(Continúa)

(20) Ingresos de las actividades ordinarias-

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron de $13,180,293 y $12,041,798, respectivamente.

Estacionalidad de las operaciones-

La mayoría de los productos que produce y comercializa el Grupo 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 períodos, el Grupo incrementa los inventarios de seguridad.

(21) Costo de ventas-

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como se muestra a continuación:

		2013	**2012** Reformulado
Costo de ventas directo	$	7,939,423	7,521,528
Mantenimiento y reparación		261,412	287,982
Energía eléctrica		104,271	96,877
Beneficios empleados		11,425	12,813
Gastos por depreciación		224,630	159,763
Total costo de ventas	$	8,541,161	8,078,963

(Continúa)

(22) Otros ingresos y otros gastos-

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como se muestra a continuación:

		2013	2012 Reformulado
Cancelación de provisiones	$	1,401	53,962
Actualizacion de saldos a favor de impuestos		5,326	4,247
Utilidad en venta de activo fijo		983	-
Dividendos por baja siniestralidad seguro de vida grupo		7,642	-
Incorporacion Nutrisa (venta tiendas)		13,044	-
Otros ingresos		10,843	9,317
Total otros ingresos		39,239	67,526
Otros gastos:			
Perdida en venta de activo fijo		-	2,455
Perdida en venta de marca		-	1,000
Castigo de activo fijo		-	7,150
Gastos por reestructura		-	196
Castigo de cuentas incobrables		-	2,295
Plantas sin operación		6,603	7,234
Total otros gastos		6,603	20,330
	$	32,636	47,196

(23) Gastos generales-

		2013	2012 Reformulado
Sueldos y prestaciones	$	1,356,491	1,055,748
Distribución y asociados		1,346,216	1,176,328
Conservación y energéticos		143,738	95,143
Depreciación y amortización		68,278	48,100
		2,914,723	2,375,319

(Continúa)

(24) Ingresos y costos financieros-

		2013	2012 Reformulado
Reconocidos en resultado-			
Intereses ganados:			
Intereses bancarios	$	47,174	37,818
Intereses partes relacionadas		12,515	13,441
Otros intereses menores		2,441	1,686
Total intereses ganados		62,130	52,945
Utilidad cambiaria		876,856	972,851
Ingresos financieros		938,986	1,025,796
Intereses pagados:			
Intereses pagados bancarios		292,171	168,361
Intereses partes relacionadas		49,566	37,203
Intereses menores		298	990
Total de intereses pagados		342,035	206,554
Pérdida cambiaria		856,340	1,014,130
Costos financieros		1,198,375	1,220,684
Resultado de financiamiento, neto	$	259,389	194,888

(Continúa)

(25) Segmentos de operación-

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

	2013			2012 (reformulado)		
	México	EUA	Total	México	EUA	Total
Ventas netas	$ 12,341,200	839,093	13,180,293	11,275,033	766,765	12,041,798
Costo de ventas	7,796,087	745,074	8,541,161	7,399,846	679,117	8,078,963
Utilidad bruta	4,545,113	94,019	4,639,132	3,875,187	87,648	3,962,835
Utilidad de operación	1,722,942	34,103	1,757,045	1,603,047	31,665	1,634,712
Depreciación y amortización	263,577	29,331	292,908	186,166	21,697	207,863
R.F. [(1)]	259,389	-	259,389	194,888	-	194,888
Ingresos por intereses	62,130	-	62,130	52,945	-	52,945
Costos por intereses	342,035	-	342,035	206,554	-	206,554
Participación en asociadas	186,323	-	186,323	412,963	-	412,963
Utilidad antes de impuestos	1,649,876	34,103	1,683,979	1,821,122	31,665	1,852,787
Impuesto a la utilidad	529,656	6,809	536,465	416,898	6,420	423,318
Utilidad neta consolidada	1,120,220	27,294	1,147,514	1,404,224	25,245	1,429,469
Utilidad neta de la participación controladora	592,505	15,184	607,689	774,491	15,596	790,087
Activos totales	19,658,235	1,178,899	20,837,134	16,377,209	1,074,362	17,451,571
Pasivos totales	8,656,692	50,420	8,707,112	5,359,977	38,775	5,398,752

[(1)] R.F. = Resultado de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 aproximadamente el 20% de los ingresos totales.

(Continúa)

(26) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se basó en la utilidad de $607,689 imputable a los accionistas comunes ($790,087 en 2012) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 431,972 miles de acciones (426,418 miles de acciones en 2012).

(27) Contingencias-

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

(b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

(c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(28) Compromisos-

(a) La Compañía renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a $106,371 en 2013 y $99,971 en 2012 y se incluye en gastos de venta y administración en los estados de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2019, es como sigue:

Menos de un año	$	21,987
Entre un año y cinco años		108,709
	$	130,696

(Continúa)

(b) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos derivados de contratos de compraventa y para la compra de maquinaria y equipo, mismos que, en algunos casos, establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.

(29) Hecho posterior-

El 24 de febrero de 2014, Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. firmó un contrato de Formador de Mercados con UBS Casa de Bolsa, S. A. de C. V. que le permitirá fomentar la liquidez de sus acciones.

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

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

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 2012	31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)	1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,064,132	$ 1,154,709	$ 805,507
Clientes - Neto (Nota 4)	1,032,513	936,136	772,612
Deudores	40,611	36,056	17,788
Impuesto al valor agregado por recuperar	151,889	155,363	171,113
Impuesto sobre la renta por recuperar	61,165	85,484	15,872
Partes relacionadas (Nota 5)	1,287,423	1,320,801	983,312
	2,573,601	2,533,840	1,960,697
Inventarios (Nota 6)	1,348,271	1,095,989	963,664
Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	63,151	71,213	103,608
Pagos anticipados	71,831	89,491	96,741
Suma el activo circulante	5,120,986	4,945,242	3,930,217
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto (Nota 7)	2,426,997	2,157,610	1,809,970
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS (Nota 8)	150,505	122,752	84,461
Activos intangibles (Nota 9)	1,992,490	2,098,630	1,386,205
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 24)	158,015	158,354	156,078
Otros activos	7,867	20,417	11,358
Total activo	$ 9,856,860	$ 9,503,005	$ 7,378,289

Pasivo y Capital Contable	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)	1 de enero de 2011 (cifras correspondientes)
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Préstamos bancarios (Nota 14)		$ 4,200	$ 313,743
Proveedores	$ 773,628	843,049	596,860
Acreedores	241,503	273,967	196,922
Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	877	43,507	2,354
Impuesto sobre la renta por pagar		26,917	58,078
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	14,828	13,883	13,517
	1,030,836	1,205,523	1,181,474
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Documentos por pagar (Nota 14)	2,181,441	2,208,851	1,195,860
Deuda a largo plazo (Nota 14)	530,473	553,174	293,691
Contraprestación contingente (Nota 15)	72,582	76,112	
Instrumentos financieros derivados (Nota 13)	37,068	27,384	14,582
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 24)	351,614	434,974	230,306
Impuestos por consolidación fiscal (Nota 24)	225,649	205,382	150,765
Beneficios a los empleados (Nota 16)	74,504	46,491	39,321
	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 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)	7,263,733	6,152,954
Utilidad bruta	3,956,610	3,544,145
Gastos generales:		
Gastos de venta (Nota 20)	2,016,073	1,761,658
Gastos de administración (Nota 21)	328,067	255,162
	2,344,140	2,016,820
Utilidad antes de otros ingresos y gastos	1,612,470	1,527,325
Otros productos (gastos) - Neto (Nota 22)	42,533	(14,904)
Utilidad de operación	1,655,003	1,512,421
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses ganados y utilidad cambiaria	675,719	503,275
Intereses pagados y pérdida cambiaria	(823,556)	(509,845)
	(147,837)	(6,570)
Participación en resultados de asociadas (Nota 8)	23,880	30,277
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,531,046	1,536,128
Impuesto a la utilidad (Nota 24)	451,285	480,139
Utilidad antes de partida discontinuada	1,079,761	1,055,989
Partida discontinuada - Neto (Nota 23)		(3,257)
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$ 1,079,761	$1,052,732
Utilidad neta de la participación no controladora	$ 289,674	$ 285,085
Utilidad neta de la participación controladora	790,087	767,647
Utilidad neta consolidada del ejercicio	$ 1,079,761	$1,052,732
Utilidad básica por acción ordinaria (Nota 25)	1.853	1.787

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	
	2012	2011 (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	(10,541)	(73,714)
Utilidad integral consolidada	$ 1,007,617	$ 1,018,385
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	$ 271,009	$ 268,077
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	736,608	750,308
Utilidad integral consolidada	$ 1,007,617	$ 1,018,385

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	
Actividades de operación	2012	2011 (cifras correspondientes)
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	183,574	163,236
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	(482,068)	(474,536)
Efectivo neto generado en actividades de operación	900,543	813,771
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	82,497	26,019
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(397,897)	(767,455)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	502,646	46,316
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)	(375,546)	(466,755)
Efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	(576,973)	289,119
(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	(16,250)	13,767
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	$ 1,064,132	$ 1,154,709

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 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 Compaña 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

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.

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.

- 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.

- 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.

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.

	País en donde se constituyó	Participación Diciembre 2012	Diciembre 2011	1 de enero de 2011
Alimentos:				
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%
Servicios:				
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%
Grupo Inmobiliario:				
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.

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

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.

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.

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.

- 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.

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.

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

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

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 prorrateo.

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.

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

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.

l. 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 beneficien 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.

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).

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.

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.

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.

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.

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (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	5,332	2,786	7,956
Total cartera	1,036,644	938,163	780,568
Cartera estimada de cobro dudoso	(4,131)	(2,027)	(7,956)
Total clientes	$ 1,032,513	$ 936,136	$ 772,612

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Reserva al 1 de enero	$ 2,027	$ 7,956
Adiciones	2,104	833
Aplicaciones		6,762
Reserva al 31 de diciembre	$ 4,131	$ 2,027

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.

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:

Al 31 de diciembre de 2012	Porcentaje de tasa de interés efectiva promedio ponderada	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
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
Al 31 de diciembre de 2011							
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

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:

	Tipo de cambio promedio		Tipo de cambio a la fecha de presentación		
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2012	2011	2011
Peso mexicano	$ 13.1742	$ 12.4286	$ 12.9880	$ 13.9787	$ 12.3496

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:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Activos a corto plazo	Dls. 77,957	Dls. 34,002	Dls. 27,237
Pasivos a corto plazo	(92,132)	(63,836)	(49,849)
Posición pasiva neta a corto plazo	(Dls. 14,175)	(Dls. 29,834)	(Dls. 22,612)

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.

	Saldos en miles de dólares al 31 de diciembre de 2012	Saldos en miles de pesos al tipo de cambio de $12.9880 del 31 de diciembre de 2012	Saldos en miles de pesos estimados si el tipo de cambio se depreciara en 10%	Saldos en miles de pesos estimados si el tipo de cambio se apreciara en 10%
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	92,132	1,196,610	1,076,949	1,316,271
Posición monetaria pasiva neta	(Dls. 14,175)	($ 184,105)	($ 165,695)	($ 202,516)

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

	Condición normal			TIIE + 1 pb		
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.

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:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Controladora inmediata:			
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	($ 20)	$ 541	$ 541
Negocio conjunto:			
Herdez Del Fuerte Consolidado (proporcional) [1]	1,215,658	1,222,505	884,717
Asociadas:			
Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	100,000	100,322	100,138
Otras partes relacionadas:			
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)
	$ 1,287,423	$ 1,320,801	$ 983,312

[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.

	2012	2011 (cifras correspondientes)
Controladora inmediata:		
Gastos por arrendamiento	($ 33,255)	($ 26,913)
Negocio conjunto:		
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	(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]	$ 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	(22,351)	(7,730)
Total	($1,001,279)	($ 754,547)

[1] Los intereses cobrados se generan por saldos en cuenta corriente.

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:

	2012	2011 (cifras correspondientes)
Beneficios directos a corto y largo plazo	$ 23,274	$ 21,245
Beneficios por terminación	3,264	3,270
	$ 26,538	$ 24,515

Nota 6 - Inventarios:

Los inventarios se integran como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (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	53,013	54,487	50,993
Total	$ 1,348,271	$ 1,095,989	$ 963,664

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.

	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	91,114	5,416	(18,649)		7,499	85,380
Monto original de la inversión	3,531,030	148,393	(155,189)	(11,116)	101,466	3,614,584
Depreciación acumulada	(1,747,049)	(173,442)	84,567			(1,835,924)
	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	121,382	381,241			(101,078)	401,545
Total activo fijo	$ 2,157,610	$ 360,894	($ 75,899)	($ 15,608)	$ -	$ 2,426,997

	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	85,218	5,647	(4,428)	4,677		91,114
Monto original de la inversión	2,963,958	223,983	(76,646)	40,010	379,725	3,531,030
Depreciación acumulada	(1,661,847)	(132,570)	47,368			(1,747,049)
	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	261,351	233,432			(373,401)	121,382
Total activo fijo	$ 1,809,970	$ 336,254	($ 31,377)	$ 42,763	$ -	$ 2,157,610

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.

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:

	Participación	Total activos	Total pasivos	Ingresos	Utilidad / pérdida neta
1 de enero de 2011					
Asociadas de HERDEZ [1]	50%	$ 389,802	$ 220,775	$ 443,363	$ 48,903
31 de diciembre de 2011					
Asociadas de HERDEZ [1]	50%	$ 532,670	$ 299,880	$ 572,229	$ 63,716
Asociadas de las subsidiarias [2]	25%	32,853	11,759	28,170	(6,324)
		$ 565,523	$ 311,639	$ 600,399	$ 57,392
31 de diciembre de 2012					
Asociadas de HERDEZ [1]	50%	$ 500,215	$ 218,789	$ 581,325	$ 48,709
Asociadas de las subsidiarias [2]	25%	30,955	15,168	41,999	(1,902)
Asociadas de las subsidiarias [3]	50%	11,657	1		
		$ 542,827	$ 233,958	$ 623,324	$ 46,807

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:

	Crédito mercantil	Patentes y marcas	Otros activos intangibles con vida definida [1]	Total activos intangibles
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			(19,399)	(19,399)
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			(20,828)	(20,828)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 1,409,371	$ 305,536	$ 277,583	$ 1,992,490

(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:

	31 de diciembre de 2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Efecto por conversión	Saldo final
Crédito mercantil relacionado con:				
Segmento México	$ 843,811	$ -		$ 843,811
Segmento EUA	608,702		($ 43,142)	565,560
Total	$ 1,452,513	$ -	($ 43,142)	$ 1,409,371

	31 de diciembre de 2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Efecto por conversión	Saldo final
Crédito mercantil relacionado con:				
Segmento México	$ 831,940	$ 11,871		$ 843,811
Segmento EUA	292,093	258,482	$ 58,127	608,702
Total	$ 1,124,033	$ 270,353	$ 58,127	$ 1,452,513

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.

Los supuestos clave utilizados para los cálculos de valor de uso en 2012 se muestran a continuación:

	Segmento México	Segmento EUA
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:

	Segmento México	Segmento EUA
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.

Información de segmentos operativos:

	2012			2011 (cifras correspondientes)		
	México	EUA	Total	México	EUA	Total
Ventas netas	$ 8,969,618	$2,250,725	$11,220,343	$ 8,173,989	$ 1,523,110	$ 9,697,099
Costo de ventas	5,703,560	1,560,173	7,263,733	5,068,887	1,084,067	6,152,954
Utilidad bruta	$ 3,266,058	$ 690,552	$ 3,956,610	$ 3,105,102	$ 439,043	$ 3,544,145
Utilidad de operación	1,349,144	305,859	1,655,003	1,343,862	168,559	1,512,421
Depreciación y amortización	126,415	67,859	194,274	117,078	34,892	151,970
[1]EBITDA	$ 1,475,559	$ 373,718	$ 1,849,277	$ 1,460,940	$ 203,451	$ 1,664,391
[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.

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 adquisición	Efecto de adquisición	Herdez con efecto de adquisición
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

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	3,986		3,986
Activos no circulantes	398,299	2,107,876	2,506,175
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	45,231		45,231
Activos circulantes	358,206	14,354	372,560
Pasivos por impuestos diferidos	15,940	431,283	447,223
Provisiones	11,896	168,180	180,076
Pasivos no circulantes	27,836	599,463	627,299
ISR por pagar	6,031	1,775	7,806
Proveedores y otras cuentas por pagar	110,539	4,415	114,954
Provisiones	2,516		2,516
Pasivos circulantes	119,086	6,190	125,276
Activos, pasivos y pasivos contingentes identificables netos	$ 609,583	$ 1,516,577	$ 2,126,160

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%.

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 adquisición
Inmuebles, maquinaria y equipo	$ 148,322
Crédito mercantil	213,549
Activos intangibles	256,410
Otros activos	7,267
Activos por impuestos diferidos	996
Activos no circulantes	626,544
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	11,308
Activos circulantes	93,140
Pasivos por impuestos diferidos	111,806
Provisiones	45,019
Pasivos no circulantes	156,825
ISR por pagar	1,951
Proveedores y otras cuentas por pagar	28,739
Provisiones	629
Pasivos circulantes	31,319
Activos, pasivos y pasivos contingentes identificables netos	$ 531,540

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.

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:

	Monto nacional		Fecha		Valor razonable		
	(000'USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Posición	(000'USD)	(000' MXN)
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:

	Monto nacional		Fecha				Valor razonable
	(000'USD)	(000' MXN)	Inicio	Vencimiento	Posición	Subyacente	(000' MXN)
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)

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)
2012	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	($22,041)
2011	
Fortalecimiento del peso respecto al dólar en un 5%	($ 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

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:

	Monto nocional	Fecha		Tasa de interés		Valor razonable
Año	(000' MXN)	inicio	vencimiento	de variable	a fija	(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.

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)
2012		
Instrumentos a tasa variable	$ 18,218	($ 18,218)
Swap de tasa de interés [1]		
Sensibilidad de flujo de efectivo - Neto	$ 18,218	($ 18,218)
2011		
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.

Los documentos por pagar y deuda a largo plazo se analizan como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (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	$ 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	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%		4,200	8,400
Total documentos por pagar	2,189,640	2,223,561	1,517,943
Vencimiento a corto plazo		(4,200)	(313,743)
Vencimiento a largo plazo	2,189,640	2,219,361	1,204,200
Costos por emisión de certificados bursátiles pendientes de amortizar	(8,199)	(10,510)	(8,340)
Vencimiento a largo plazo - Neto	$ 2,181,441	$2,208,851	$1,195,860

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.

- 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:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Préstamos por pagar [1]	$ 482,170	$ 509,414	$ 279,771
Contratos de compra-venta mercantil [2]	48,303	43,760	13,920
	$ 530,473	$ 553,174	$ 293,691

[1] Los préstamos por pagar corresponden a la parte proporcional de HDF, de los cuales los vencimientos se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2012

Compañía	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Importe contratado	Tasa de interés
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	194,820	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			$ 482,170	

31 de diciembre de 2011

Compañía	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Importe contratado	Tasa de interés
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	209,680	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			$ 509,414	

1 de enero de 2011

Compañía	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Importe contratado	Tasa de interés
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	154,771	Libor 3 (tres) meses + 3.5%
			$ 279,771	

(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		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	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		

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:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Renta variable	$ 17,698	$ 17,836	$ 13,285
Instrumento de capital		5,734	
Instrumento de deuda	56,301	42,059	43,094
Valor razonable de los AP	$ 73,999	$ 65,629	$ 56,379

Los importes reconocidos en el estado de posición financiera son los siguientes:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Valor presente de las obligaciones fondeadas	($ 164,954)	($ 118,183)	($111,382)
Valor razonable de los AP	73,999	65,629	56,379
Costos de servicios pasados no reconocidos	16,451	6,063	15,682
Pasivo en el estado de posición financiera	($ 74,504)	($ 46,491)	($ 39,321)

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

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	(2,299)	(1,419)
Al 31 de diciembre	$ 164,954	$ 118,183

El movimiento en el valor razonable de los AP en los años que se presentan fue el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	(2,968)	(915)
Al 31 de diciembre	$ 73,999	$ 65,629

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	15	(74)
Total incluido en costos y gastos de personal	$ 13,464	$ 15,001

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).

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:

	2012	2011
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.

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:

a. 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.

b. 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:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre 2011 (cifras correspondientes)	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
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	(4,895,618)			
Neto	($ 3,295,900)	$ 24,492	$ 3,295,900	$ 78,806

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.

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:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	672,568	578,665
Total de costo de ventas	$ 7,263,733	$ 6,152,954

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:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	3,716	4,140
Total de gastos de venta	$ 2,016,073	$ 1,761,658

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:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	2,657	2,960
Total de gastos de administración	$ 328,067	$ 255,162

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.

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Cancelación de provisiones	$ 41,155	
Varios		$ 10,604
Utilidad en venta de activo fijo	1,724	
Actualización saldos a favor de impuestos	3,200	
Total de Ingresos	46,079	10,604
Pérdida en venta de activo fijo		879
Varios	3,546	
Complemento en adquisición de negocios [1]		24,629
Total de gastos	3,546	25,508
Otros productos (gastos) - Neto	$ 42,533	($ 14,904)

[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.

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 31 de diciembre de 2011
Cierre planta Veracruz [1]	$ 448
Cierre planta Mazatlán [1]	2,682
Gastos de reestructuración [2]	1,523
Total	4,653
ISR sobre partida discontinuada	(1,396)
Operaciones discontinuadas - Neto	$ 3,257

[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.

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:

	Pasivo por ISR		
	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (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	20,267	54,617	88,117
Saldo final al 31 de diciembre 2012, 2011 y 1 de enero de 2011	$ 225,649	$ 205,382	$ 150,765

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
ISR causado	$ 480,100	$ 473,187
ISR diferido	(28,815)	6,952
Total impuestos a la utilidad	$ 451,285	$ 480,139

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Utilidad antes de impuestos	$ 1,531,046	$ 1,536,128
Tasa causada de ISR	30%	30%
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	25,655	11,766
Subtotal	451,285	480,002
IETU causado		137
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	$ 451,285	$ 480,139
Tasa efectiva de ISR	29%	31%

Los principales efectos de las diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011 (cifras correspondientes)	2011 (cifras correspondientes)
Activos diferidos:			
Estimaciones	$ 49,110	$ 61,676	$ 45,329
Regalías	15,416	10,873	4,042
Instrumentos financieros derivados [1]	9,755		
Pérdidas fiscales y estímulos	1,306	4,728	55,547
Activo por impuestos diferidos a corto plazo	75,587	77,277	104,918
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		1,306	6,034
Activo por impuestos diferidos a largo plazo	82,428	81,077	51,160
Activo por impuestos diferidos total	$ 158,015	$ 158,354	$ 156,078
Pasivos diferidos:			
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	(16,118)	(26,599)	(46,774)
Pasivo por impuestos diferidos a corto plazo	(46,601)	(98,439)	(128,286)
Inmuebles, maquinaria y equipo	($ 65,561)	($ 79,335)	($ 85,768)
Activos intangibles	(239,452)	(257,200)	(16,252)
Pasivo por impuestos diferidos a largo plazo	(305,013)	(336,535)	(102,020)
Pasivo por impuestos diferidos total	($ 351,614)	($ 434,974)	($ 230,306)

[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.

A continuación se explica el movimiento bruto de los impuestos diferidos:

	31 de diciembre de	
	2012	2011 (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	28,815	(6,952)
Pasivo diferido neto al cierre del periodo	($ 193,599)	($ 276,620)

A continuación se muestra el movimiento bruto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año:

	Estimaciones	Regalías	Instrumentos financieros derivados	Costo fiscal de acciones de negocio conjunto	Beneficios a los empleados	Pérdidas fiscales y estímulos	Total
Activos diferidos:							
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	16,347	6,831		14,853	1,133	(55,547)	(16,383)
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	(12,566)	4,543		(12)	6,032	(4,728)	(6,731)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 49,110	$ 15,416	$ 20,875	$ 51,580	$ 19,728	$ 1,306	$ 158,015

	Cuentas por cobrar de régimen simplificado	Instrumentos financieros derivados	Inventarios	Pagos anticipados	Inmuebles, maquinaria y equipo	Activos intangibles	Total
Pasivos diferidos:							
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	(3,933)		9,203	20,175	6,433	(22,447)	9,431
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	2,505		33,729	10,481	13,774	(24,943)	35,546
Saldos al 31 de diciembre de 2012	($ 9,239)	$ -	($ 21,244)	($ 16,118)	($ 65,561)	($ 239,452)	($ 351,614)

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	
	2012	2011 (cifras correspondientes)
Utilidad por acción ordinaria de la participación controladora antes de operaciones discontinuadas	$1.853	$ 1.794
Efecto de las operaciones discontinuas		(0.007)
Utilidad básica por acción ordinaria	$1.853	$ 1.787

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.

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 valuar 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.

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.

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.

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Balance al 1 de enero de 2011
(cifras correspondientes)

	NIF	Ajustes NIIF		NIIF
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 805,507			$ 805,507
Clientes - Neto	772,612			772,612
Deudores	17,788			17,788
Impuesto al valor agregado por recuperar	171,113			171,113
Impuesto sobre la renta por recuperar	15,872			15,872
Partes relacionadas	983,312			983,312
	1,960,697			1,960,697
Inventarios	963,664			963,664
Instrumentos financieros derivados	103,608			103,608
Pagos anticipados	96,741			96,741
Suma el activo circulante	3,930,217			3,930,217
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - NETO	1,826,233	($ 16,263)	a)	1,809,970
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS	84,461			84,461
Activos intangibles	1,444,277	(58,072)	b)	1,386,205
Impuestos a la utilidad diferidos	156,078			156,078
Otros activos	19,698	(8,340)	c)	11,358
Total activo	$ 7,460,964	($ 82,675)		$7,378,289

	NIF	Ajustes NIIF		NIIF
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Préstamos bancarios	$ 313,743			$ 313,743
Proveedores	596,860			596,860
Acreedores	196,922			196,922
Instrumentos financieros derivados	2,354			2,354
Impuesto sobre la renta por pagar	58,078			58,078
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,517			13,517
Suma el pasivo a corto plazo	1,181,474			1,181,474
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Documentos por pagar	1,204,200	($ 8,340)	c)	1,195,860
Deuda a largo plazo	293,691			293,691
Instrumentos financieros derivados	14,582			14,582
Impuestos a la utilidad diferidos	257,431	(27,125)	d)	230,306
Impuestos por consolidación fiscal	150,765			150,765
Beneficios a empleados	21,443	17,878	e)	39,321
Suma el pasivo a largo plazo	1,942,112	(17,587)		1,924,525
Total pasivo	3,123,586	(17,587)		3,105,999
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	4,337,378	(65,088)		4,272,290
Total pasivo y capital	$ 7,460,964	($ 82,675)		$ 7,378,289

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
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,154,709		$ 1,154,709		$ 1,154,709
Clientes - Neto	936,136		936,136		936,136
Deudores	36,056		36,056		36,056
Impuesto al valor agregado por recuperar	155,363		155,363		155,363
Impuesto sobre la renta por recuperar	85,484		85,484		85,484
Partes relacionadas	1,320,801		1,320,801		1,320,801
	2,533,840		2,533,840		2,533,840
Inventarios	1,095,989		1,095,989		1,095,989
Instrumentos Financieros Derivados	71,213		71,213		71,213
Pagos anticipados	89,491		89,491		89,491
Suma el activo circulante	4,945,242		4,945,242		4,945,242
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto	2,172,063		2,172,063	($ 14,453) a)	2,157,610
Inversiones en compañías asociadas	122,752		122,752		122,752
Activos intangibles	2,033,294	$ 123,409 j)	2,156,703	(58,073) b)	2,098,630
Impuestos a la utilidad diferidos	158,354		158,354		158,354
Otros activos	30,927		30,927	(10,510) c)	20,417
Total activo	$ 9,462,632	$ 123,409	$ 9,586,041	($ 83,036)	$ 9,503,005

Pasivo y Capital Contable	NIF	Ajustes NIF	NIF	Ajustes NIIF	NIIF
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Préstamos bancarios	$ 4,200		$ 4,200		$ 4,200
Proveedores	843,049		843,049		843,049
Acreedores	273,967		273,967		273,967
Instrumentos Financieros Derivados	43,507		43,507		43,507
Impuesto sobre la renta por pagar	26,917		26,917		26,917
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,883		13,883		13,883
Suma el pasivo a corto plazo	1,205,523		1,205,523		1,205,523
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Documentos por pagar	2,219,361		2,219,361	($ 10,510) c)	2,208,851
Deuda a largo plazo	553,174	j)	553,174		553,174
Provisiones	31,345	$ 44,767		76,112	76,112
Instrumentos financieros derivados	27,384		27,384		27,384
Impuestos a la utilidad diferidos	382,324	78,642 j)	460,966	(25,992) d)	434,974
Impuestos por consolidación fiscal	205,382		205,382		205,382
Beneficios a empleados	30,961		30,961	15,530 e)	46,491
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 pasivo y capital	$ 9,462,632	$ 123,409	$ 9,586,041	($ 83,036)	$ 9,503,005

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 2011 (cifras correspondientes)	31 de diciembre de 2011 (cifras correspondientes)
Costo asumido de inmuebles, maquinaria y equipo	($ 4,797)	($ 4,264)
Activos intangibles	(17,132)	(17,132)
Beneficios a empleados	(5,196)	(4,596)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	($ 27,125)	($ 25,992)

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.

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 eliminado 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 2011	31 de diciembre de 2011 (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	518,898	518,575
Incremento en utilidades retenidas	$ 453,810	$ 456,511

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.

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]	6,147,480	$ 5,474	6,152,954
Utilidad bruta	3,549,619	(5,474)	3,544,145
Gastos generales: [3]			
Gastos de venta	1,759,615	2,043	1,761,658
Gastos de administración	254,481	681	255,162
	2,014,096	2,724	2,016,820
Utilidad antes de otros ingresos y gastos - Neto	1,535,523	(8,198)	1,527,325
Otros gastos - Neto	(27,258)	12,354	(14,904)
Utilidad de operación [4]	1,508,265	4,156	1,512,421
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses ganados y utilidad cambiaria	503,275		503,275
Intereses pagados y pérdida cambiaria	(509,845)		(509,845)
	(6,570)		(6,570)
Participación en resultados de asociadas	30,277		30,277
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,531,972	4,156	1,536,128
Impuestos a la utilidad [4]	479,006	1,133	480,139
Utilidad antes de partida discontinuada	1,052,966	3,023	1,055,989
Partida discontinuada - Neto	(3,257)		(3,257)
Utilidad neta consolidada del ejercicio	1,049,709	3,023	1,052,732
Utilidad neta de la participación no controladora	284,762	323	285,085
Utilidad neta de la participación controladora	$ 764,947	$ 2,700	$ 767,647
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	(73,714)		(73,714)
Utilidad integral	1,015,362	3,023	1,018,385
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	267,754	323	268,077
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	$ 747,608	$ 2,700	$ 750,308

[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

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