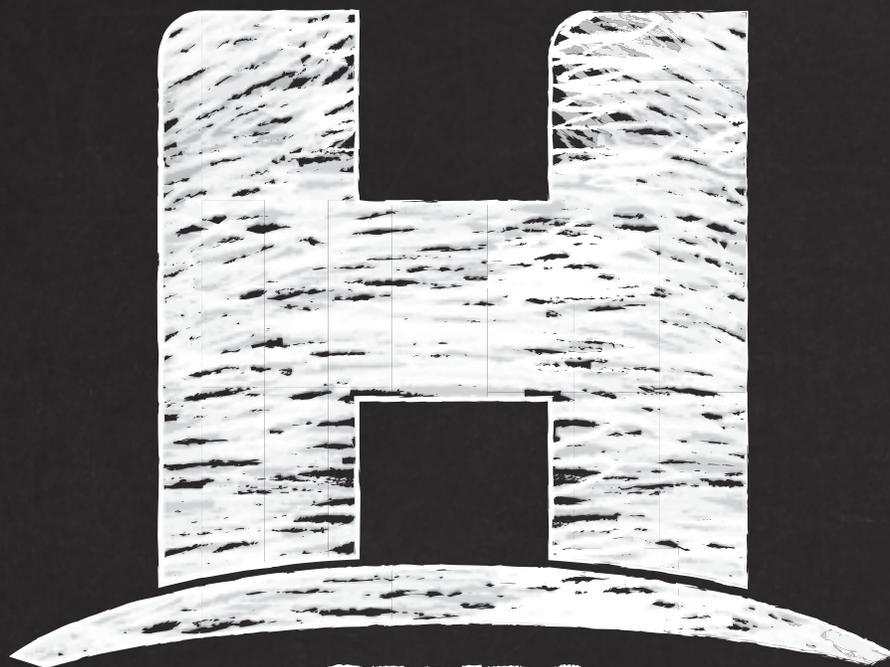


TRAZAMOS  
NUEVAS  
RUTAS



GRUPO  
HERDEZ®



INFORME ANUAL INTEGRADO **2013**  
FINANCIERO Y DE SUSTENTABILIDAD

y NOS RENOVAMOS...

---



**GRUPO**  
**HERDEZ®**

# para alcanzar nuestros objetivos

---

## Contenido

3 -	Resultados 2013	34 -	Carta del Comité de Auditoría
5 -	Fortaleza comercial	36 -	Carta del Comité de Prácticas Societarias
6 -	Perfil corporativo	37 -	Gobierno Corporativo
8 -	Cifras financieras relevantes	38 -	Consejo de Administración y Principales Funcionarios
11 -	Mensaje a los Accionistas	39 -	Materialidad y Alcance
15 -	Innovación	41 -	Estados Financieros consolidados dictaminados
19 -	Nuevas rutas: Nutrisa®		
23 -	Valor al entorno		
30 -	Informe de la Administración y Análisis de Resultados		



**HERDEZ.**

Salsa de Guacamole

## Resultados 2013

Crecimiento  
en **ventas  
netas** **9.5%**

**11.3%** Crecimiento  
**UAFIDA**

**Deuda  
neta a  
UAFIDA** **2.5X**

**\$852** Millones en  
**inversiones de  
capital**

Reducción en  
el consumo  
de **energía  
eléctrica** **12.4%**

Nuestras marcas en México



Acuerdos de distribución en México



Nuestras marcas en Estados Unidos



Nuestra fortaleza comercial:

+ 25  
marcas

+ 40  
categorías

+ 1,500  
productos

Apoyada en:

14  
plantas

9  
centros  
de distribución

7  
buques  
atuneros

418  
puntos  
de venta

8,790  
colaboradores

# Perfil corporativo



**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.

Participa en una amplia gama de categorías, entre las que se encuentran: atún, burritos, cátsup, café, especias, guacamole, helado de yogurt, mayonesa, mermelada, miel, mini tacos, mole, mostaza, pasta, 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®. Adicionalmente, cuenta con acuerdos para la distribución en México de los productos de Herdez GoGo Squeeze®, Kikkoman®, Ocean Spray®, Reynolds® y Truvia®.



## MISIÓN

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

## VISIÓN

Grupo Herdez 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.

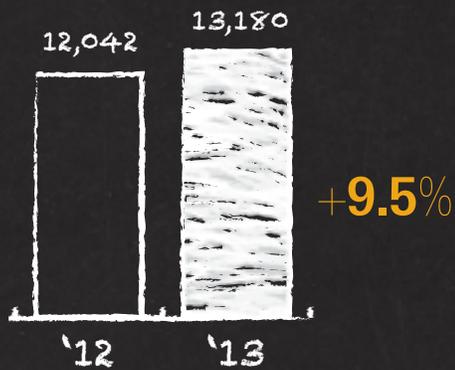
## VALORES

- Honestidad
- Orientación a resultados
- Trabajo en equipo
- Confianza

# Cifras FINANCIERAS relevantes

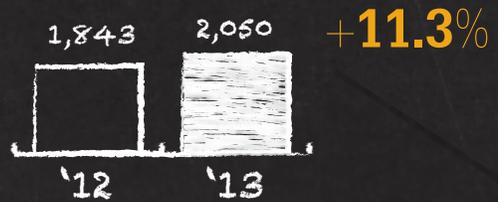
## Ventas netas

MILLONES DE PESOS



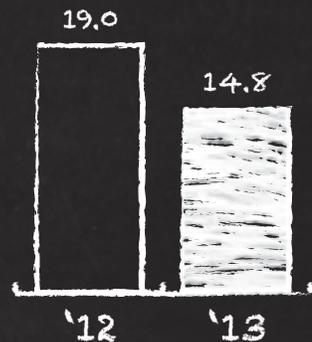
## UAFIDA

MILLONES DE PESOS



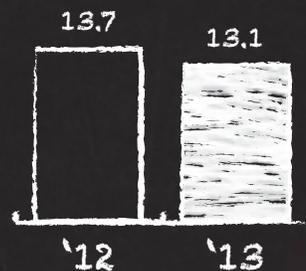
## ROE

AJUSTADO\*



## ROIC

AJUSTADO\*



Todas las cifras están expresadas en millones de pesos, excepto información por acción y razones financieras. Fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), IFRS por sus siglas en inglés, que entraron en vigor el 1° de enero de 2013.

	2013	2012	Var. (%)
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>13,180</b>	<b>12,042</b>	<b>9.5</b>
México	12,341	11,275	9.5
Exportaciones	839	767	9.4
Costo de ventas	8,541	8,079	5.7
Utilidad bruta	4,639	3,963	17.1
Gastos generales	2,915	2,375	22.7
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>1,724</b>	<b>1,588</b>	<b>8.6</b>
Otros ingresos, neto	33	47	-30.9
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,757</b>	<b>1,635</b>	<b>7.5</b>
<b>PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS</b>	<b>186</b>	<b>413</b>	<b>-54.9</b>
Utilidad neta consolidada	1,148	1,429	-19.7
<b>UTILIDAD NETA MAYORITARIA</b>	<b>608</b>	<b>790</b>	<b>-23.1</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>2,050</b>	<b>1,843</b>	<b>11.3</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>20,837</b>	<b>17,452</b>	<b>19.4</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>8,707</b>	<b>5,399</b>	<b>61.3</b>
Deuda <sup>1</sup>	5,969	3,154	89.2
<b>CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>12,130</b>	<b>12,053</b>	<b>0.6</b>
Capital contable mayoritario	5,665	5,784	-2.1
Deuda neta / UAFIDA (veces)	2.48	0.98	
Deuda neta / Capital contable total (veces)	0.42	0.15	
Retorno sobre el capital (ROE)	10.6%	13.7%	
<b>RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE)* AJUSTADO</b>	<b>14.8%</b>	<b>19.0%</b>	
Retorno sobre el capital invertido (ROIC)	10.6%	10.7%	
<b>RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO (ROIC)* AJUSTADO</b>	<b>13.1%</b>	<b>13.7%</b>	
Acciones en circulación al cierre del año (millones)	432	432	-
Utilidad por acción	1.407	1.829	-23.1
Dividendo ordinario por acción	0.85	0.85	-
Dividendo extraordinario por acción <sup>2</sup>	0.85	-	100.0
Valor en libros por acción	28.08	27.90	0.6
<b>PRECIO DE LA ACCIÓN AL CIERRE DEL AÑO</b>	<b>46.47</b>	<b>39.70</b>	<b>17.1</b>

<sup>1</sup> Deuda = Deuda + Otros pasivos con costo

<sup>2</sup> Pago correspondiente a los resultados del ejercicio 2013

ROE = Utilidad neta mayoritaria / Capital contable mayoritario promedio

ROIC antes de impuestos = Utilidad de operación / [(Capital contable total + Deuda) Promedio

\* Ajustado por la eliminación de la valuación a valor razonable de Herdez Del Fuerte realizada en 2013 como resultado de la aplicación de la NIIF 10 y en consecuencia la NIIF 3.

1914



Nace **Compañía Comercial Herdez**

1947

Creación de **McCormick de México**



1962

Nace la marca **Herdez**



1994

Creación de **Hormel Alimentos**



2002

Creación de **Barilla México**



2009

Creación de **MegaMex**



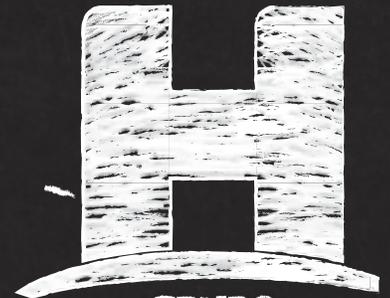
2007

Creación de **Herdez Del Fuerte**



2013

Adquisición de **Grupo Nutrisa**



**GRUPO HERDEZ**



# A Los Accionistas de GRUPO HERDEZ

Poner al alcance de los consumidores alimentos de calidad con marcas de prestigio y valor crecientes es nuestro compromiso y lo cumplimos con entusiasmo y eficiencia, pero de ningún modo es una tarea fácil. Por eso, durante 2013 trazamos nuevas rutas consistentes con nuestra filosofía y alineadas con nuestras cinco estrategias de negocio:

**1. Crecer orgánicamente a través de nuestras líneas de productos actuales.**

Mantuvimos una tasa de crecimiento orgánico del doble del de la economía, a pesar de las dificultades que nos planteó el entorno.

**2. Robustecer los procesos de innovación.**

Lanzamos más de 140 productos en el año. Destacaron la salsa de guacamole Herdez® y los nuevos sabores del mole listo para servir Doña María® en México, mientras que en Estados

Unidos sobresalieron las salsas listas para cocinar y los platillos congelados Herdez®, así como las porciones individuales de Wholly Guacamole®.

**3. Desarrollar infraestructura para ser la mejor oferta de valor para el cliente.**

Adquirimos a Grupo Nutrisa, con lo que entramos directamente a una de las categorías de consumo de impulso más dinámicas, el helado de yogurt, además de que obtuvimos la capacidad de distribución de congelados en México.

**4. Generar ahorros por eficiencias operativas y administrativas.**

Continuamos destinando recursos enfocados a robustecer los procesos y la tecnología que soportan nuestro crecimiento, con especial énfasis en la planeación y gestión integrada de la cadena de valor.

PARA MÁS  
INFORMACIÓN





Preparándonos  
para los siguientes

100  
- años -  
GRUPO  
HERDEZ®

#### 5. Crecer los negocios internacionales para ser líder en comida mexicana.

Fortalecimos la estructura organizacional de MegaMex al iniciar la integración de Fresherized Foods. Actualmente tenemos presencia en 35 millones de hogares en Estados Unidos.

Asimismo, incrementamos nuestra presencia en Centroamérica con la ampliación del catálogo de productos y el apoyo de socios comerciales más fuertes.

Quiero destacar en este contexto la incorporación de Nutrisa®, la quinta marca más reconocida en el sector comercial en México de acuerdo con un estudio de Interbrand, realizado en 2012. Tan sólo en 2013, este negocio atendió a 22 millones de consumidores en sus 418 tiendas distribuidas en el territorio nacional.

Grupo Nutrisa es bienestar y salud; los planes que tenemos para este negocio contribuirán de manera significativa al crecimiento de la Compañía.

#### DESEMPEÑO 2013

A partir del 1 de enero de 2013, la presentación de nuestra información financiera sufrió modificaciones significativas, derivadas de la adopción de los cambios que registraron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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).

Los invito a consultar el detalle de dichos cambios en el Informe de la Administración y Análisis de Resultados, así como en las notas a los Estados Financieros dictaminados del presente informe anual.

A lo largo del periodo que cubre este documento, las ventas totales de Grupo Herdez alcanzaron un nuevo récord de \$13,180 millones, equi-

valente a un crecimiento de 9.5% respecto al año anterior, impulsadas principalmente por la incorporación de Nutrisa. Por su parte, el flujo operativo (UAFIDA) ascendió a \$2,050 millones, lo que representó un margen de 15.3 por ciento.

Asimismo, registramos diversos cargos extraordinarios que sumaron \$369 millones y que, en su mayoría, no requirieron efectivo pero afectaron la utilidad neta del Grupo. A pesar de ello, los resultados operativos fueron satisfactorios dentro de un entorno complicado.

Realizamos inversiones de capital por \$852 millones, principalmente destinadas a la nueva planta de mayonesa McCormick® en el Estado de México, a la consolidación de las plantas de Herdez Del Fuerte en Los Mochis, Sinaloa, y a la apertura de 27 nuevas tiendas propias Nutrisa® desde que la adquirimos, además de inversiones en procesos y tecnología.

Después de pagar \$779 millones en dividendos y de adquirir Grupo Nutrisa, la relación de deuda neta a UAFIDA se situó en 2.5 veces.

Durante el año fortalecimos nuestro compromiso con la sustentabilidad, mismo que se refleja en acciones que generan valor a nuestro entorno. Entre ellas destacan:

- Disminuimos en 12.4% el consumo de energía eléctrica, con lo que superamos la meta prevista para 2015.
- Redujimos 5,608 toneladas de emisiones de CO<sub>2</sub> equivalente.
- Impartimos —por segundo año consecutivo— más de un millón de horas de educación alimentaria en 459 escuelas y 25 comunidades rurales a través del programa Saber Nutrir®, en beneficio de cerca de 400 mil personas.

- Donamos 212,263 cajas de producto a instituciones de asistencia privada a través de Fundación Herdez, parte de las cuales se destinaron a personas afectadas por desastres naturales en México.
- Contribuimos a que 128 de nuestros colaboradores perdieran peso por un total de 511 kilogramos, mediante el Programa de Alimentación Saludable.
- Formamos parte del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores por segundo año consecutivo.

## PERSPECTIVAS 2014

México también está trazando nuevas rutas. Vemos con optimismo la reciente aprobación de las reformas estructurales en nuestro país, que se traducirán en mayor productividad, mayores tasas de crecimiento y bienestar sostenible en el largo plazo, lo que sin duda favorecerá el consumo.

Esta convicción se une al centenario del Grupo, que marca una nueva etapa en la consolidación de nuestra Compañía. Estamos orgullosos del legado y los logros alcanzados en estos cien años, mismos que no habrían sido posibles sin la dedicación y entusiasmo de nuestros 8,790 colaboradores. A ustedes, nuestros accionistas, agradecemos su confianza.

En Grupo Herdez, seguiremos trazando nuevas rutas.

Atentamente,



**HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES**

Presidente del Consejo de Administración  
y Director General





# Mantenemos el LIDERAZGO a través de la innovación

Nuestras ventajas competitivas más importantes son la calidad y el liderazgo del portafolio, compuesto por más de 25 marcas y 1,500 productos que participan en alrededor de 40 categorías.

En línea con nuestra visión de largo plazo, enfocamos nuestros esfuerzos para mantenernos al frente de la industria y relevantes para los consumidores. Como prueba de ello, a pesar del difícil entorno, lanzamos más de 140 nuevos productos en el año, una cifra récord en la historia de la Compañía. Asimismo, destinamos una cantidad significativa de recursos a actividades de publicidad, promoción e investigación y desarrollo, para seguir fortaleciendo nuestras marcas y su crecimiento en el mercado.

En México lanzamos opciones más saludables, como Herdez GoGo Squeeze® (pulpa de frutas sin conservadores ni azúcar añadida), Truvia®

(endulzante natural bajo en calorías), Verdurizador Herdez® (vegetales deshidratados para empanizar), café sin ácido Nutrisa®, y mermeladas reducidas en azúcar McCormick®. Adicionalmente, ofrecemos a los consumidores nuevas alternativas para cocinar de manera más práctica y conveniente con productos como los chiles verdes, la cebolla y el ajo picados Herdez®, así como el tomate, el tomate picado frito y el tomate y cebolla picados Del Fuerte®. Por último, extendimos nuestra oferta de sabor en Doña María® con la incorporación del mole poblano con chocolate y mole almendrado listos para servir, nuevas salsas Búfalo® y la salsa de guacamole Herdez®, que alcanzó una participación de mercado promedio en el año de 5.7 por ciento.

Cabe destacar que en los últimos años nuestra comunicación hacia el consumidor se ha centrado en la difusión de mensajes constructivos, éticos y responsables. De manera particular en

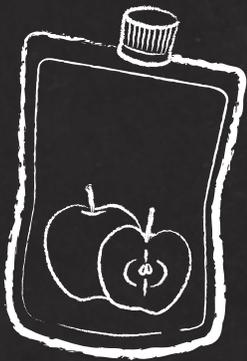
PARA MÁS  
INFORMACIÓN





En México, la **salsa de guacamole Herdez®** alcanzó una participación de mercado promedio de

**5.7%**



**Herdez GoGo Squeeze®** equivale a

**una**

de las dos porciones de fruta recomendadas al día por la Organización Mundial de la Salud

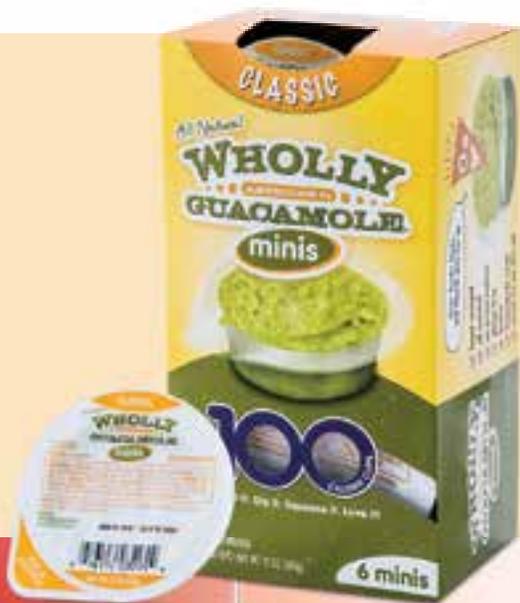
Los **moles** listos para servir **Doña María®** alcanzaron una participación de mercado promedio de

**5.7%**



*Para mantenernos al frente de la industria y relevantes para los consumidores, lanzamos más de 140 nuevos productos en 2013.*





- Wholly Guacamole® es la marca pionera en el lanzamiento de porciones individuales.
- Wholly Guacamole® minis son una excelente opción para satisfacer el creciente consumo de guacamole de forma práctica y saludable.

México, desde 2010 nos adherimos al Código de Autorregulación de Publicidad de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas dirigido al Público Infantil (PABI). De igual forma, cumplimos con las especificaciones de etiquetado, información sanitaria y comercial de la Norma Oficial Mexicana NOM-051-SCFI/SSA1-2010.

Por lo que se refiere a MegaMex, continuamos trabajando en línea con nuestra visión de llevar el espíritu de México a cada mesa mediante nuestra estrategia multimarca, multiproducto y multicanal. Ampliamos la gama de productos que ofrecemos bajo la marca Herdez®, entre los cuales destacan los platillos congelados, las salsas listas para cocinar, las verduras congeladas de mezclas mexicanas, así como las gelatinas y pudines con sabores típicos mexicanos, con lo que fortalecimos su ventaja competitiva en el mercado de ser la auténtica marca mexicana. En el resto del portafolio también sumamos otros códigos, entre los que destacan las tortillas saludables Chi-Chi's® y el Wholly Guacamole® en porciones individuales.

Con todas estas acciones e iniciativas, nos aproximamos a nuestro objetivo de que la innovación contribuya con 5% del total de las ventas netas del Grupo en el mediano plazo.



# GENERAMOS NUEVAS RUTAS para acercarnos al consumidor

A través de la adquisición de Grupo Nutrisa, pionero y líder nacional en el segmento de productos saludables y en la categoría de helados de yogurt, añadimos una nueva ruta a nuestro crecimiento.

El portafolio de productos de Nutrisa® está integrado por alimentos, bebidas, complementos alimenticios y productos congelados. Esta última categoría —que incluye helado de yogurt y paletas heladas— contribuye con dos terceras partes de sus ventas y registra los mayores incrementos.

Sin duda, esta adquisición constituye uno de los pasos más importantes para seguir en la ruta de la evolución y el crecimiento, ya que nos ofrece las siguientes oportunidades:

1. La marca Nutrisa® ocupa el quinto lugar en reconocimiento en el sector comercial en

México<sup>1</sup> y su presencia se concentra en puntos de venta Nutrisa®. Lo anterior nos abre las puertas para penetrar de manera más agresiva en el canal de autoservicio, donde estamos fuertemente posicionados. Esta iniciativa nos permitirá consolidar a la marca —y a Grupo Herdez— en el segmento de comida saludable.

2. El helado de yogurt posee una combinación única de atributos. Además de su bajo contenido calórico, representa una gratificación para el paladar, lo que se traduce en un atractivo irresistible para nuestros consumidores, cada vez más interesados en ingerir alimentos saludables.

3. Grupo Nutrisa cuenta con 418 puntos de venta a nivel nacional, visitados por más de 22 mi-

PARA MÁS  
INFORMACIÓN



<sup>1</sup> De acuerdo al estudio realizado en 2012 por Interbrand.

*Los puntos de venta de Nutrisa® representan la invaluable oportunidad de conocer de forma directa las necesidades del consumidor.*



En 2013  
atendimos a  
más de **22**  
millones  
de clientes



llones de personas tan sólo en 2013. Esto representa una invaluable oportunidad de conocer de manera directa al consumidor y, como resultado, responder de manera más oportuna a los cambios en los patrones de consumo. Actualmente, el 49% de sus puntos de venta se concentra en la zona metropolitana, de manera que tenemos la posibilidad de continuar expandiendo la presencia de la marca al resto del país.

4. Grupo Nutrisa nos agrega nuevas capacidades que hasta ahora no habíamos desarrollado en México. En primer lugar, gracias a su red de distribución podemos incursionar en el canal de congelados y, en segundo lugar, complementa nuestro portafolio con la incorporación de productos de impulso.

De 2008 a la fecha, Grupo Nutrisa ha registrado un crecimiento anual compuesto de doble dígito tanto en sus ventas como en su flujo operativo (UAFIDA). Estamos convencidos de que con su potencial y nuestra experiencia podremos mantener este ritmo en los años por venir.

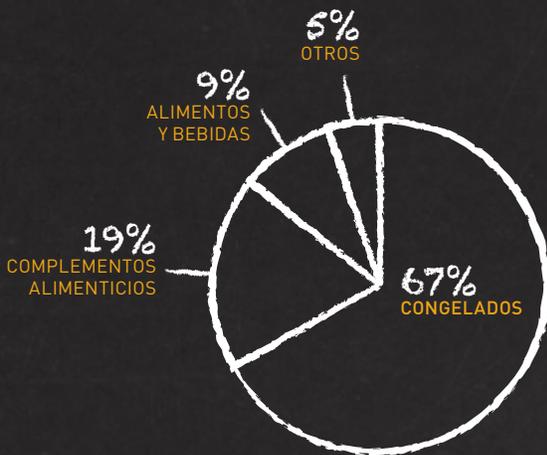


# NUTRISA®



## Mezcla de ventas

POR CATEGORÍA



256 tiendas

103 heladerías

46 kioscos

+

9 Yozen®

2 Benefits®

2 Amantes del Yogurt®

---

## 418 tiendas\*

\*138 son franquicias



ética y  
transparencia



vinculación  
con la comunidad



medio  
ambiente



calidad  
de vida



# GENERAMOS VALOR a nuestro entorno

---

En Grupo Herdez estamos convencidos de que nuestro desempeño operativo y financiero debe ir de la mano de una actuación igualmente destacada en materia de sustentabilidad, pues es ésta la única manera de asegurar la permanencia de la Compañía en el largo plazo.

Por medio de la estrategia de sustentabilidad generamos valor para el negocio y concentramos esfuerzos en acciones relevantes en beneficio de nuestros grupos de interés. Dicha estrategia se apoya en cuatro pilares fundamentales: i) ética y transparencia, ii) medio ambiente, iii) calidad de vida, y iv) vinculación con la comunidad.

## ÉTICA Y TRANSPARENCIA

Respaldamos plenamente las directrices del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, respetamos la dignidad de nuestros colaboradores y nos esfor-

zamos por garantizar sus derechos y los de aquellos involucrados en la cadena de valor.

En Grupo Herdez contamos con un Código de Ética de aplicación estricta y obligatoria para todos los colaboradores —al margen de su nivel jerárquico—, el cual se hace extensivo también a asesores externos y prestadores de servicios.

Durante 2013, Grupo Herdez y sus subsidiarias dieron cumplimiento cabal y oportuno a las diferentes leyes y regulaciones en los países en los que operan.

Contamos con un sistema de denuncia que prevé la protección a los informantes y que ofrece tres canales formales de comunicación:

- Buzones en cada localidad
- Correo electrónico: [confianza@herdez.com](mailto:confianza@herdez.com)
- Línea 01800 CONFIANZA (01-800-266-342-692)

PARA MÁS  
INFORMACIÓN



## En 2013, no se presentaron denuncias por discriminación, ni quejas sobre derechos humanos.

Los 55 incidentes se reportaron a través de:



A través de estos medios se registraron y atendieron 55 incidentes en total, de los cuales sólo dos están en proceso de análisis. Para cada incidente se genera un registro de la acción resolutive, que va desde llamadas de atención hasta el despido por faltas al Código de Ética. Durante el ejercicio no se presentaron denuncias por incidentes de discriminación ni quejas relacionadas con derechos humanos.

Para cada una de nuestras operaciones se ha realizado un análisis de los riesgos relacionados con corrupción y derechos humanos. Hemos iniciado la implementación de un programa para prevenir la corrupción en todos los niveles; en 2013, el equipo directivo recibió 35 horas hombre de formación sobre prácticas anticorrupción.

Además, por primera vez, colaboradores de áreas clave como abastecimiento estratégico, gestión ambiental, legal, operaciones y recursos humanos, recibieron 135 horas de capacitación sobre derechos humanos. El programa fue impartido por la oficina regional para Latinoamérica y el Caribe del Pacto Mundial y el Centro IdeaRSE de la Universidad Anáhuac en México.

### Relación con proveedores

En 2013 compramos más de cuatro millones de toneladas de insumos que cumplen con los estándares de producción internacionalmente reconocidos. Esta cifra equivale a 91% del total del volumen adquirido.

En el año implementamos también una evaluación en temas de sustentabilidad para los proveedores, cuyos bienes y servicios representan 80% de nuestros gastos. Como resultado, desarrollamos el Código de Conducta para Proveedores, que contiene cláusulas sobre derechos humanos, corrupción, estándares laborales y ambientales. Este código se difundió en enero de 2014.

Para Grupo Herdez es fundamental contar con la confianza de sus clientes y consumidores. Con base en nuestra Política Corporativa de Calidad e Inocuidad nos apegamos a los más altos estándares internacionales. Gracias a ello, proveemos productos de calidad que superan los requerimientos legales de todos los países en los que éstos se comercializan.

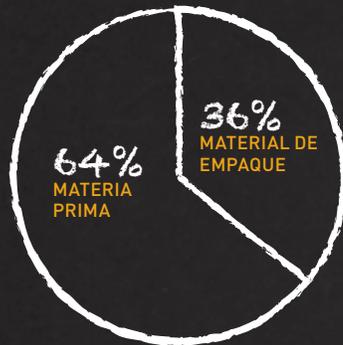
Porcentaje de producción certificada:

- HACCP: 54%
- FSSC 22000: 50%
- ISO 9001: 20%

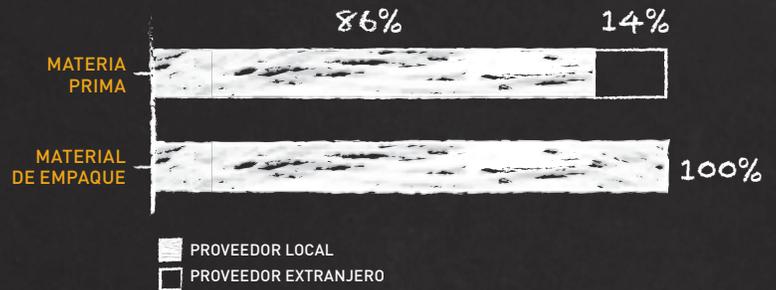
### MEDIO AMBIENTE

Conscientes de nuestra responsabilidad ambiental, nos apegamos a las mejores prácticas corporativas en esta materia y reforzamos una cultura de mejora continua que conduzca al desarrollo sustentable.

## Mezcla de insumos



## Origen de los insumos



## Proveedores auditados



GUADALUPE LATAPÍ  
FUNDADORA DE AIRES DE CAMPO

Para evaluar y fortalecer la satisfacción del cliente contamos con:

- Líneas 01-800
- Estudios sensoriales
- Tracking Salud de Marca
- Información de mercado
- Panel de hogares

PARA MÁS INFORMACIÓN



TABLA 1. METAS AMBIENTALES

		2011	2012	2013	Avance acumulado	
ENERGÍA 	CONSUMO ANUAL	145	158	138		
	Unidad de medida	kW/h por tonelada producida				
	META 2015	Reducir 10% el consumo total en planta respecto al 2009	-1.7%	8.9%	-12.3%	12.8%
	CONSUMO DE ENERGÍA EÓLICA			8,673,746		
	Unidad de medida	kW/h				
META 2015	El 80% de la energía eléctrica consumida debe provenir de energías limpias o generación alterna	0%	0%	13.0%	13.0%	
RESIDUOS 	RESIDUOS GENERADOS ANUALMENTE	20,236	25,076	39,349		
	Unidad de medida	Toneladas				
	META 2015	Reducir 20% el volumen de residuos enviados a disposición final	101.9%	23.9%	56.9%	0%
	META 2015	Incrementar 5% anual el porcentaje de residuos susceptibles de valorización	7.8%	46.2%	34.2%	100%
EMISIONES 	EMISIONES ANUALES	109,057	104,423	98,815		
	Unidad de medida	Toneladas de CO <sub>2</sub> equivalente				
	META 2015	Reducir 20% las emisiones de CO <sub>2</sub> e con relación a las emisiones estimadas en 2010	1.6%	-4.3%	-5.4%	8.0%
AGUA 	CONSUMO ANUAL	1,135,062	1,068,729	1,606,778		
	Unidad de medida	m <sup>3</sup>				
	META 2015	Reducir 20% el consumo de agua potable con relación al 2009	-13.1%	-5.8%	50.3%	0%

En nuestros procesos de producción buscamos usar los recursos naturales de manera eficiente, lo que implica reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI), maximizar el uso de recursos renovables y mitigar así el impacto de nuestras operaciones en el medio ambiente.

Es importante aclarar que el aumento en el volumen de residuos generados en 2013 (Tabla 1) se debe a un registro más riguroso, así como a una mayor trazabilidad de la información.

En cuanto al consumo de agua, el incremento con relación a 2012 (Tabla 1) se explica por la incorporación de dos centros de trabajo y una contabilización más estricta. No obstante lo anterior, algunas

plantas ya han superado la meta de disminución en el consumo de agua planteada para 2015, como es el caso de Planta México, que acumula una reducción de 73.2% de 2009 a 2013.

No generamos impactos relevantes directos o indirectos a la biodiversidad. De hecho, debido al riesgo que la pesca de atún representa para otras especies, cumplimos con el Código de Conducta para la Pesca Responsable.

Nuestras acciones a favor del medio ambiente significaron una inversión superior a los \$15 millones en 2013, de los cuales casi \$6 millones se destinaron a actividades de prevención y gestión ambiental.



La flota de Grupo Herdez da cumplimiento al Código de Conducta para la Pesca Responsable.

Mezcla de colaboradores  
POR GÉNERO



más de  
**70mil**  
horas hombre de capacitación

### Dimensión social

Nuestro compromiso es generar impactos positivos en la sociedad, tanto de forma interna (colaboradores) como externa (comunidad).

Tan sólo en 2013 invertimos \$59 millones en programas sociales y \$6 millones en capacitación para nuestros colaboradores.

### CALIDAD DE VIDA <sup>1</sup>

Convencidos de la importancia de contar con personal comprometido y capaz, ofrecemos planes de carrera y oportunidades de desarrollo profesional a nuestros colaboradores, respetamos su derecho de negociación colectiva, trabajamos para mantener un entorno laboral seguro y les retribuimos con salarios superiores a la normativa vigente en la materia.

Mediante nuestra Política de Equidad de Género promovemos la igualdad en nuestra plantilla y

otorgamos el mismo salario inicial estándar a mujeres y hombres. Estamos comprometidos con la creación de un entorno incluyente, en el que los colaboradores se sientan valorados, respetados y facultados para tomar decisiones.

El 48.8% de nuestro personal está adherido a un contrato colectivo.

Durante el año se impartieron 72,104 horas hombre de capacitación, un promedio de 11.3 horas por colaborador. Además, al 100% del personal de confianza se le aplica, por lo menos, una evaluación de desempeño al año.

**TABLA 2. ACCIDENTES Y ENFERMEDADES**

	2012	2013
Número de accidentes	208	191
Enfermedades profesionales	0	0
Días perdidos por colaborador	0.7	0.9
Ausentismo por colaborador	7.1%	9.2%
Víctimas mortales	0	0

PARA MÁS  
INFORMACIÓN



<sup>1</sup> La información considera 6,380 colaboradores, excluyendo al personal de Grupo Nutrisa, el cual se incluirá en 2014.

# Logros 2013:

Programa en  
comunidades

25  
comunidades

1,926  
beneficiados

277  
proyectos construidos



## VINCULACIÓN CON LA COMUNIDAD

Recibimos a

más de  
**12mil**

visitantes en el museo

**Galería Nuestra Cocina**

**Duque de Herdez**

Donamos

más de  
**200mil**

cajas de producto al

**Banco de Alimentos de México**

En Grupo Herdez tenemos el compromiso de revertir los problemas de nutrición en nuestro país con el apoyo de nuestras marcas. Vemos en la educación y la generación de capacidades dos de los principales ejes para lograr un cambio de fondo. Para ello, hemos desarrollado un programa único en su tipo, Saber Nutrir®, a través del cual enseñamos a aprovechar los recursos disponibles para una alimentación adecuada a largo plazo.

El programa opera tanto en escuelas primarias (mediante jornadas de educación alimentaria que imparten nutriólogas certificadas) como en comunidades rurales (por medio del modelo de seguridad alimentaria). De esta manera, con la capacitación y el empoderamiento comunitario, contribuimos a combatir los problemas de nutrición detonados por la pobreza.

Actualmente, el programa tiene presencia en siete estados de México: Chiapas, Distrito Federal, Estado de México, Jalisco, Nuevo León, San Luis Potosí y Sinaloa.

Por su parte, nuestra asociación civil, Fundación Herdez, promueve



Programa  
en escuelas



459  
escuelas

393,576  
beneficiados

1,055,118  
horas impartidas

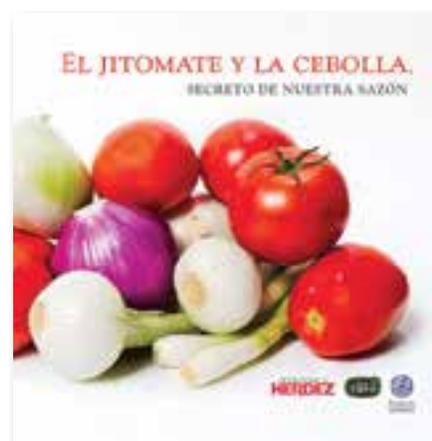
la investigación y el desarrollo alimentario. Con la finalidad de difundir sus resultados entre los diferentes estratos de la población, cuenta con una biblioteca, un museo y un centro de interpretación ubicados en el Distrito Federal.

La Biblioteca de la Gastronomía Mexicana, con un acervo de 4,500 libros, recibió a 2,789 usuarios en 2013. Por su parte, el Museo Galería Nuestra Cocina Duque de Herdez ofrece visitas guiadas para dar a conocer la historia de la cocina mexicana. En el año se realizaron 40 visitas, para un total de 991 estudiantes y 12,298 visitantes.

Instrumentado en 2011, el Programa de Publicaciones en Línea editó en 2013 dos publicaciones: *El jitomate y la cebolla, secreto de nuestra sazón*, que se presentó en el marco de la Feria Internacional del Libro de Guadalajara, y *Memoria 1991-2012*, ambas disponibles en la página [www.fundacionherdez.com.mx](http://www.fundacionherdez.com.mx)

Como parte del Programa de Donación Mensual de Alimentos se entregaron más de 200 mil cajas de producto al Banco de Alimentos de México, en beneficio de 84 instituciones, mientras que gracias al Programa de Donación en Caso de Desastre se repartieron 12 mil cajas de alimentos para damnificados.

PARA MÁS  
INFORMACIÓN



Publicación presentada en la  
**Feria Internacional del  
Libro de Guadalajara**

# Informe de la Administración Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

---

## 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) adoptadas a partir del 1 de enero de 2013. 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 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 resultados de asociadas (anteriormente 25% rubro por rubro). Con respecto a la estructura financiera, los impactos más importantes son el registro del 50% adicional de la deuda corporativa de Herdez Del Fuerte México y el incremento en el capital contable minoritario.

## PANORAMA GENERAL

En 2013, Grupo Herdez registró cifras récord en

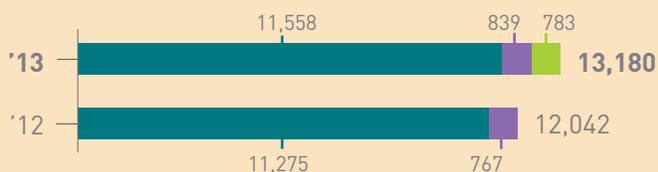
cuanto a ventas netas y utilidad de operación a pesar de un entorno difícil.

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

- Un consumo menor a lo esperado en nuestros dos mercados principales. En México, la debilidad en indicadores tales como las remesas y la creación de empleos afectaron al 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 mayonesa.
  - Utilidad neta: \$60 por impuestos adicionales registrados en el segundo trimestre,

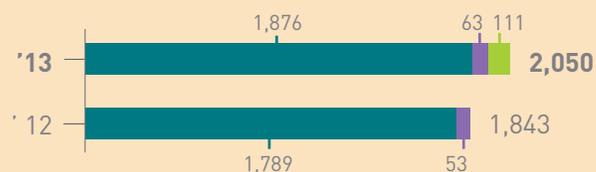
## Ventas netas

MILLONES DE PESOS



## UAFIDA

MILLONES DE PESOS



■ MÉXICO ■ EXPORTACIONES ■ NUTRISA

así como \$236 reportados en el rubro de participación en resultados de asociadas 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% con relación a la cifra reportada en 2012. En México, las ventas netas crecieron 9.5%, a \$12,341, reflejando principalmente la incorporación de Grupo 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: helado de yogurt, mayonesa, mole, puré de tomate y té. En el segmento internacional, que ahora sólo incluye exporta-

ciones, 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

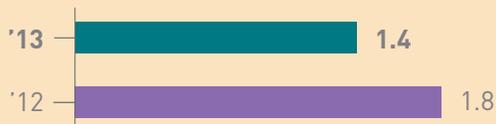
En 2013, el margen bruto fue de 35.2%, 2.3 puntos porcentuales mayor que en el año previo. Esta expansión se explica primordialmente por: i) menores precios de las principales materias primas; ii) un peso más fuerte particularmente en el segundo trimestre; y iii) la incorporación de Grupo Nutrisa a mediados 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% registrado en 2012, reflejando principal-

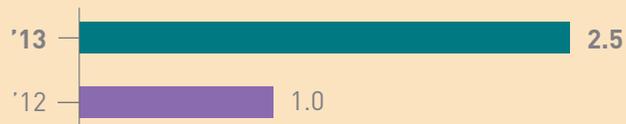
## Utilidad por acción

PESOS



## Deuda neta / UAFIDA

VECES



mente la estructura de puntos de venta de Grupo Nutrisa, así como el incremento en gastos de mercadotecnia y publicidad en México de acuerdo a lo planeado al inicio del año.

### OTROS INGRESOS

La Compañía registró \$33 comparado con \$47 en 2012.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación sumó \$1,757, un incremento de 7.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. 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 para la adquisición de Grupo Nutrisa.

### PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS

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 gasto no recurrente de \$236 por el pago a Fresherized Foods por exceder metas establecidas al momento de la adquisición.

### 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 resultados de asociadas, así como el pago de impuestos adicionales por \$60 en el segundo trimestre. Excluyendo las partidas extraordinarias, 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.

## UTILIDAD ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA)

La UAFIDA aumentó 11.3%, a \$2,050. El margen 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, 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% con relación a 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 de 2013. 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.

De esta forma, el vencimiento promedio de la deuda de la Compañía se extendió a 6.4 años. La totalidad de la deuda está denominada en pesos, con 48% de la misma a tasa flotante.

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



La inversión neta en activos fue de

**\$852**  
millones  
en 2013

# Carta del Comité de AUDITORÍA

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 DANIEL 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, aprovechara oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros que correspondan a la sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga influencia significativa.
6. El manejo de productos financieros derivados, que está enfocado principalmente a la cobertura de ciertas materias primas, se lleva a cabo siguiendo las políticas establecidas y aprobadas por el Consejo de Administración.
7. 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 Nutri-sa, S.A.B. de C.V.

Atentamente,

**C.P. ROBERTO DANIEL DÍAZ**

Presidente del Comité de Prácticas Societarias

# Gobierno CORPORATIVO



El Consejo de Administración de Grupo Herdez es el máximo órgano de gobierno. El Presidente del Consejo de Administración es también Director General del Grupo. Son requisitos de los consejeros contar con: i) formación profesional en ciencias económico-administrativas y posgrado deseable en dichas áreas; ii) experiencia profesional mínima de veinte años en puestos ejecutivos en empresas de consumo y/o sector financiero; iii) experiencia como consejeros en empresas de la industria manufacturera y/o el sector financiero; y iv) pertenencia a organismos empresariales. (Tabla 1)

El Consejo de Administración se reúne al menos trimestralmente. Cuenta con órganos intermedios encargados de vigilar la gestión y ejecución de los objetivos de la Compañía. (Tabla 2)

A partir de 2014, el Consejo recibirá informes trimestrales sobre el desempeño social y ambiental de la Compañía.

El Comité de Auditoría se encarga de revisar las quejas y/o denuncias recibidas por parte de los colaboradores, proveedores o terceros, y las presenta al Consejo de Administración en un informe anual.

De acuerdo a los estatutos de la Compañía, la remuneración a los miembros del Consejo es de dos monedas de \$50.00 pesos oro (centenarios) o su equivalente por la asistencia a cada reunión. Dicha retribución no depende de los resultados del Grupo.

Para evitar conflictos de interés, cada Comité cuenta con un reglamento que rige y delimita las funciones del máximo órgano de gobierno. Una de esas funciones consiste en validar las remuneraciones de los principales directivos de la Compañía, incluido el Director General. (Tabla 3)

TABLA 1. DISTRIBUCIÓN MIEMBROS POR GÉNERO Y EDAD

Órgano de gobierno	Hombres	Mujeres	Mayor de 50 años
Consejo de Administración	90%	10%	100%
Comité de Auditoría	100%	0%	100%
Comité de Prácticas Societarias	100%	0%	100%
Comité de Riesgos	100%	0%	100%

TABLA 2. ASISTENCIA A LAS SESIONES DE CONSEJO

Trimestre	1T13	2T13	3T13	4T13
Fecha	25-abr	25-jul	24-oct	20-feb
% de asistencia	80%	80%	100%	100%

TABLA 3. ÓRGANOS DE GOBIERNO INTERMEDIOS Y OPERATIVOS

Órganos intermedios	Órganos internos operativos
<b>Comité de Auditoría</b>	<b>Comité de Riesgos</b>
4 consejeros independientes	7 miembros
<b>Comité de Prácticas Societarias</b>	<b>Comité de Ética</b>
5 consejeros (3 independientes)	6 miembros

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### Consejeros Patrimoniales Relacionados

Héctor Hernández-Pons Torres

PRESIDENTE, [M] 1991

Enrique Hernández-Pons Torres

VICEPRESIDENTE, [M] 1991

Flora Hernández-Pons de Merino

[M] 2004

### Consejeros Independientes

Carlos Autrey Maza [M] 1991

Enrique Castillo Sánchez Mejorada [M] 1991

José Roberto Danel Díaz [M] 2003

Eduardo Ortiz Tirado Serrano [M] 2003

Luis Rebollar Corona [M] 2004

José Manuel Rincón Gallardo [M] 2005

### Secretario

Ernesto Ramos Ortiz

(NO CONSEJERO)

## COMITÉ DE AUDITORÍA

José Roberto Danel Díaz [EF]

PRESIDENTE

Carlos Autrey Maza

Eduardo Ortiz Tirado Serrano

José Manuel Rincón Gallardo [EF]

## COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

José Roberto Danel Díaz

PRESIDENTE

Enrique Hernández-Pons Torres

Héctor Hernández-Pons Torres

Luis Rebollar Corona

José Manuel Rincón Gallardo

## PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Héctor Hernández-Pons Torres

DIRECTOR GENERAL

Enrique Hernández-Pons Torres

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO Y DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

Gerardo Canavati Miguel

DIRECTOR DE PLANEACIÓN Y FINANZAS

Héctor J. Castillo Guerrero

DIRECTOR DE MERCADOTECNIA

Andrea del Rizzo

DIRECTOR DE VENTAS

Alberto Garza Cabañas

DIRECTOR DE CADENA DE SUMINISTRO

Pedro Gracia Medrano Murrieta

DIRECTOR DE RECURSOS HUMANOS

Roberto González Rosas

DIRECTOR COMERCIAL ADJUNTO

Alejandro Martínez-Gallardo y de Pourtales

DIRECTOR DE LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE EMPRESAS ASOCIADAS

Ernesto Ramos Ortiz

DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN

Juan Rodríguez del Collado

DIRECTOR DE FOOD SERVICE

66% de los miembros del Consejo de Administración son independientes.

[EF] Experto financiero

[M] Miembro desde

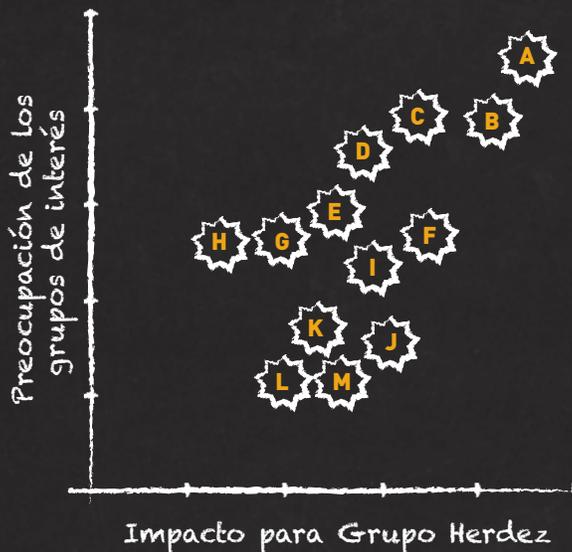
# Materialidad y alcance de este informe

## MATERIALIDAD

En Grupo Herdez somos conscientes de que las personas con quienes nos relacionamos en nuestras operaciones cotidianas son pieza clave de nuestro éxito y permanencia. En tal sentido, por primera vez realizamos un estudio para conocer los asuntos que resultan prioritarios para la Compañía y sus grupos de interés.

La siguiente gráfica muestra los asuntos que tienen mayor importancia para los grupos de interés consultados:

- |   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| <b>A</b> Calidad de vida de los colaboradores | <b>G</b> Consumo de energía          |
| <b>B</b> Cumplimiento de la normatividad      | <b>H</b> Agua                        |
| <b>C</b> Reformulación de productos           | <b>I</b> Derechos humanos            |
| <b>D</b> Relación con consumidores            | <b>J</b> Programas de vida saludable |
| <b>E</b> Seguridad e higiene                  | <b>K</b> Reducción de residuos       |
| <b>F</b> Biodiversidad                        | <b>L</b> Emisiones de GEI            |
|   | <b>M</b> Desarrollo de proveedores   |



## ALCANCE

A través de este informe damos a conocer los resultados, programas y acciones en los ámbitos financiero, social y ambiental que tuvieron lugar del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013. Nuestros informes anuales anteriores pueden consultarse en [www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx)

Agradecemos cualquier comentario acerca de la información contenida en este documento. Para tal propósito, al final del mismo proporcionamos información de los contactos que atenderán con prontitud dichos comentarios.

La información de sustentabilidad fue preparada de conformidad con la metodología del *Global Reporting Initiative* (GRI) versión 3.1, el suplemento sectorial de Procesamiento de Alimentos, indicadores del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores y los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Utilizamos la herramienta "Estableciendo Conexión" para vincular indicadores del GRI con los principios del Pacto Mundial.

Este informe cuenta con un Nivel de Aplicación B del GRI y cubre todas las áreas estratégicas del Grupo. Obtuvimos la información por medio de los comités de Responsabilidad Social, áreas clave y personal directivo, que brindaron datos consolidados para cada indicador.

La información financiera que se incluye está auditada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. La correspondiente a sustentabilidad no está auditada; no obstante, durante 2013 la Compañía trabajó en la formalización del proceso de acopio de información para garantizar la rastreabilidad de los datos presentados. Se tiene previsto someter el informe de sustentabilidad de 2014 a verificación externa.



## Declaración de Control del Nivel de Aplicación de GRI

Por la presente GRI declara que **Grupo Herdez S.A.B. de C.V.** ha presentado su memoria “Trazamos nuevas rutas” a los Servicios de GRI quienes han concluido que la memoria cumple con los requisitos del Nivel de Aplicación B.

Los Niveles de Aplicación de GRI expresan la medida en que se ha empleado el contenido de la Guía G3.1 en la elaboración de la memoria de sostenibilidad presentada. El Control confirma que la memoria ha presentado el conjunto y el número de contenidos que se exigen para dicho Nivel de Aplicación y que en el Índice de Contenidos de GRI figura una representación válida de los contenidos exigidos, de conformidad con lo que describe la Guía G3.1 de GRI. Para conocer más sobre la metodología: [www.globalreporting.org/SiteCollectionDocuments/ALC-Methodology.pdf](http://www.globalreporting.org/SiteCollectionDocuments/ALC-Methodology.pdf)

Los Niveles de Aplicación no manifiestan opinión alguna sobre el desempeño de sostenibilidad de la organización que ha realizado la memoria ni sobre la calidad de su información.

Amsterdam, 10 de marzo 2014

Nelmara Arbex  
Subdirectora Ejecutiva  
Global Reporting Initiative



*Global Reporting Initiative (GRI) es una organización que trabaja en red, y que ha promovido el desarrollo del marco para la elaboración de memorias de sostenibilidad más utilizado en el mundo y sigue mejorándola y promoviendo su aplicación a escala mundial. La Guía de GRI estableció los principios e indicadores que pueden emplear las organizaciones para medir y dar razón de su desempeño económico, medioambiental y social. [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org)*

**Descargo de responsabilidad:** En los casos en los que la memoria de sostenibilidad en cuestión contenga enlaces externos, incluidos los que remiten a material audiovisual, el presente certificado sólo es aplicable al material presentado a GRI en el momento del Control, en fecha 25 de febrero 2014. GRI excluye explícitamente la aplicación de este certificado a cualquier cambio introducido posteriormente en dicho material.

# Estados FINANCIEROS consolidados

---

## contenido

- |      |   |      |  |
|------|---|------|--|
| 42 - | Informe de los Auditores Independientes             | 48 - | Estados consolidados de cambios en el capital contable |
| 44 - | Estados consolidados de situación financiera        | 50 - | Estados consolidados de flujos de efectivo             |
| 46 - | Estados consolidados de resultados                  | 51 - | Notas sobre los estados financieros consolidados       |
| 47 - | Estados consolidados de otros resultados integrales |      |  |

# 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 exi-

gen 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.

## 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.

Estados consolidados de  
situación financiera

(Miles de pesos)

	31 DE DICIEMBRE 2013	31 DE DICIEMBRE 2012 Reformulado	1o. DE ENERO 2012 Reformulado
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
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
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 20,837,134</b>	<b>17,451,571</b>	<b>16,816,502</b>

	31 DE DICIEMBRE 2013	31 DE DICIEMBRE 2012 Reformulado	1o. DE ENERO 2012 Reformulado
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>			
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
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
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
<b>CAPITAL CONTABLE (NOTA 19):</b>			
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)			
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 20,837,134</b>	<b>17,451,571</b>	<b>16,816,502</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## 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
Utilidad antes de otros ingresos y gastos	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
<b>Utilidad neta consolidada del ejercicio</b>	<b>\$ 1,147,514</b>	<b>1,429,469</b>
<b>Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos (nota 26)</b>	<b>\$ 1.407</b>	<b>1.853</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

# 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	<u>\$ 1,154,689</u>	<u>1,299,987</u>
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	\$ 541,429	563,379
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	<u>613,260</u>	<u>736,608</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 1,154,689</u>	<u>1,299,987</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros adjuntos consolidados.

Estados consolidados de  
cambios en el capital contableAños terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Miles de pesos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	UTILIDADES ACUMULADAS
<b>Saldos al 1o. de enero de 2012, previamente informados</b>	<b>\$ 575,625</b>	<b>321,194</b>	<b>2,535,062</b>
Efecto por adopción de nuevos pronunciamientos contables (nota 2(e))	-	-	1,626,000
<b>Saldos reformuados al 1o. de enero de 2012</b>	<b>575,625</b>	<b>321,194</b>	<b>4,161,062</b>
Recompra de acciones en circulación	-	(450,007)	-
Colocación de acciones	-	425,515	-
Aumento de reserva para compra de acciones	-	178,460	(178,460)
Decreto de dividendos (nota 19(c))	-	124,838	(361,384)
	-	278,806	(539,844)
Resultado integral (nota 3):			
Utilidad neta del año	-	-	790,087
Efecto acumulado por conversión	-	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	(15,019)
Resultado integral total del año	-	-	775,068
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>575,625</b>	<b>600,000</b>	<b>4,396,286</b>
Recompra de acciones en circulación	-	(19,586)	-
Colocación de acciones	-	21,497	-
Decreto de dividendos (nota 19(c))	-	-	(734,397)
Incremento de capital social participación no controladora	-	-	-
	-	1,911	(734,397)
Resultado integral (nota 3):			
Utilidad neta del año	-	-	607,689
Efecto acumulado por conversión	-	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	(4,507)
Resultado integral total del año	-	-	603,182
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$ 575,625</b>	<b>601,911</b>	<b>4,265,071</b>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

RESERVA LEGAL	PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	CAPITAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	CAPITAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE
141,862	113,110	(43,856)	39,367	3,682,364	1,062,751	4,745,115
-	-	-	-	1,626,000	4,781,755	6,407,755
141,862	113,110	(43,856)	39,367	5,308,364	5,844,506	11,152,870
-	-	-	-	(450,007)	-	(450,007)
-	-	-	-	425,515	-	425,515
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(236,546)	(139,000)	(375,546)
-	-	-	-	(261,038)	(139,000)	(400,038)
-	-	-	-	790,087	639,382	1,429,469
-	-	-	(44,792)	(44,792)	(44,792)	(89,584)
-	-	6,332	-	6,332	(16,873)	(10,541)
-	-	-	-	(15,019)	(14,338)	(29,357)
-	-	6,332	(44,792)	736,608	563,379	1,299,987
141,862	113,110	(37,524)	(5,425)	5,783,934	6,268,885	12,052,819
-	-	-	-	(19,586)	-	(19,586)
-	-	-	-	21,497	-	21,497
-	-	-	-	(734,397)	(350,000)	(1,084,397)
-	-	-	-	-	5,000	5,000
-	-	-	-	(732,486)	(345,000)	(1,077,486)
-	-	-	-	607,689	539,825	1,147,514
-	-	-	(8,332)	(8,332)	(8,332)	(16,664)
-	-	18,410	-	18,410	11,973	30,383
-	-	-	-	(4,507)	(2,037)	(6,544)
-	-	18,410	(8,332)	613,260	541,429	1,154,689
141,862	113,110	(19,114)	(13,757)	5,664,708	6,465,314	12,130,022

## Estados consolidados de flujos de efectivo

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		(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.

# 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.

### (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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

- 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 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 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.

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 partir de la página siguiente.

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

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

**(ii) Determinación de valores razonables**

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

El concepto de precio de venta se basa en el supuesto de que hay un mercado y participantes en 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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

Para la determinación de los valores razonables, se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIE 28, niveles de Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio mexicana (TIE) 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. Únicamente 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.

#### ***(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.

***(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).

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **(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.

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).

## **(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.

#### ***(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).

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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 valorar 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 <sup>(1)</sup>	4,540,097
Activos intangibles (marcas)	873,088	1,136,000 <sup>(1)</sup>	2,009,088
Crédito mercantil	1,483,117	568,000 <sup>(2)</sup>	2,051,117
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 10,682,767</b>	<b>3,514,000</b>	<b>14,196,767</b>
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
<b>Total del pasivo</b>	<b>4,370,397</b>	<b>262,000</b>	<b>4,632,397</b>
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
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>\$ 10,682,767</b>	<b>3,514,000</b>	<b>14,196,767</b>

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

<sup>(2)</sup> Ajuste por reconocimiento del valor razonable de HDF.

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.

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

	AJUSTES DE REFORMULACIÓN			
	CIFRAS PREVIAMENTE INFORMADAS	EFFECTO POR ADOPCIÓN DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES <sup>(3)</sup>	AJUSTES, COMBINACIÓN DE NEGOCIO HDF	CIFRAS REFORMULADAS
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo circulante:</b>				
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 <sup>(1)</sup>	4,656,519
Activos intangibles	2,098,630	57,094	1,704,000 <sup>(2)</sup>	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

<sup>(1)</sup> Ajuste por reconocimiento del valor de mercado de las inversiones en EUA.

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

<sup>(3)</sup> Corresponden al 50% restante, ya que anteriormente se reconocía dicha inversión vía consolidación proporcional.

# 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			
	CIFRAS PREVIAMENTE INFORMADAS	EFFECTO POR ADOPCIÓN DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES <sup>(3)</sup>	AJUSTES COMBINACIÓN DE NEGOCIO HDF	CIFRAS REFORMULADAS
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>Pasivo a corto plazo:</b>				
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
<b>Pasivo a largo plazo:</b>				
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 <sup>(1)</sup>	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
<b>Capital contable:</b>				
Capital social	575,625	-	-	575,625
Reserva para recompra de acciones	321,194	-	-	321,194
Utilidades acumuladas	2,535,062	-	1,626,000 <sup>(2)</sup>	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
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 9,503,005</b>	<b>3,799,497</b>	<b>3,514,000</b>	<b>16,816,502</b>

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

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

	AJUSTES DE REFORMULACIÓN			
	CIFRAS PREVIAMENTE INFORMADAS	EFFECTO POR ADOPCIÓN DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES <sup>(3)</sup>	AJUSTES COMBINACIÓN DE NEGOCIOS HDF	CIFRAS REFORMULADAS
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo circulante:</b>				
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 <sup>(1)</sup>	4,696,895
Activos intangibles	1,992,490	150,647	1,704,000 <sup>(2)</sup>	3,847,137
Impuestos a la utilidad diferidos	158,015	38,045	-	196,060
Otros activos	7,867	3,240	-	11,107
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 9,856,860</b>	<b>4,080,711</b>	<b>3,514,000</b>	<b>17,451,571</b>

<sup>(1)</sup> Ajuste por reconocimiento del valor de mercado de las inversiones en EUA.

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

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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

	AJUSTES DE REFORMULACIÓN			
	CIFRAS PREVIAMENTE INFORMADAS	EFFECTO POR ADOPCIÓN DE NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES <sup>(3)</sup>	AJUSTES COMBINACIÓN DE NEGOCIOS HDF	CIFRAS REFORMULADAS
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo a corto plazo:				
Proveedores	\$ 773,627	168,238	-	941,865
Acreeedores	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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	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

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

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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

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.

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.

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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
<b>ALIMENTOS:</b>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
<i>Grupo Herdez del Fuerte-</i>				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
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. (Intercafé) - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
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

	PAÍS EN DONDE SE CONSTITUYÓ	DICIEMBRE 2013	DICIEMBRE 2012	NOTA
<b><u>Prestadoras de servicios:</u></b>				
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
<b><u>Arrendadoras:</u></b>				
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
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria (a)	México	99.87%	-	1
<b>Grupo Nutrisa</b>				
<b><u>Comercializadoras:</u></b>				
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
<b><u>Servicios:</u></b>				
Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b><u>Grupo inmobiliario:</u></b>				
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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

	PAÍS EN DONDE SE CONSTITUYÓ	DICIEMBRE 2013	DICIEMBRE 2012	NOTA
<i>Servicios:</i>				
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
<i>Grupo inmobiliario:</i>				
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.

**(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 discontinúa el reconocimiento de más pérdidas, excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

**(vi) Transacciones eliminadas en la consolidación-**

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados 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.

**(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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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 extranjera (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.

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.

#### ***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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **(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 flu-

jos 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.

#### ***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 1.º 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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

- 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.

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.

**(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

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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.

### **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.

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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.

### **(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.

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.

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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.

### **(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.

### **Reestructuras-**

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

### **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.

## **(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 benefician a la comunidad en general, se reconocen en resultados conforme se incurren.

## **(m) Ingresos financieros y costos financieros-**

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

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, 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.

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **(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.

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.

#### **(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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **(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 valorar 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 que 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.

## **(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:

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	MONTO NOCIONAL		FECHA VENCIMIENTO	VALOR RAZONABLE POSICIÓN	VALOR RAZONABLE	
		(000'USD)	(000'MXP)			(000'USD)	(000'MXP)
<b>2013</b>							
Futuros	CME Clearing	5,953	77,783	Varios	Compra (larga)	(428)	(5,596)
Opciones	CME Clearing	150	1,961	Varios	Compra (larga)	32	414
<b>2012</b>							
Futuros	CME Clearing	41,342	536,952	Varios	Compra (larga)	(2,538)	(32,966)

### **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:

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	MONTO NOCIONAL		FECHA VENCIMIENTO	VALOR RAZONABLE POSICIÓN	VALOR RAZONABLE	
		(000'USD)	(000'MXP)			(000'USD)	(000'MXP)
<b>2013</b>							
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
<b>2012</b>							
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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **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 a continuación.

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	MONTO NOCIONAL (000'MXP)	FECHA VENCIMIENTO	VALOR RAZONABLE		(000'MXP)
				TASA PAGA	TASA RECIBE	
<b>2013</b>						
Swap	BANCOS NACIONALES	<u>300,000</u>	05-dic-17	7.79%	TIIIE 91	<u>(31,921)</u>
<b>2012</b>						
Swap	BANCOS NACIONALES	<u>300,000</u>	05-dic-17	7.79%	TIIIE 91	<u>(37,068)</u>

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.

2013	FLUJOS ESPERADOS					
	VALOR EN LIBROS	TOTAL	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS
<b>Swaps sobre tasas de interés</b>						
Pasivo	\$ (31,921)	(33,809)	(11,701)	(10,062)	(7,263)	(4,783)
<b>Forwards sobre tipo de cambio</b>						
Activo	10,834	10,975	10,975	-	-	-
Pasivo	(207)	(208)	(208)	-	-	-
<b>Opciones sobre tipo de cambio</b>						
Activo	-	-	-	-	-	-
<b>Futuros sobre materias primas</b>						
Pasivo	(5,596)	(5,596)	(5,596)	-	-	-
<b>Opciones sobre materias primas</b>						
Activo	414	414	414	-	-	-

2012	FLUJOS ESPERADOS					
	VALOR EN LIBROS	TOTAL	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS
<b>Swaps sobre tasas de interés</b>						
Pasivo	\$ (37,068)	(42,487)	(8,804)	(8,277)	(7,351)	(18,055)
<b>Forwards sobre tipo de cambio</b>						
Activo	905	905	905	-	-	-
Pasivo	(1,611)	(1,611)	(1,611)	-	-	-
<b>Opciones sobre tipo de cambio</b>						
Activo	1,155	1,155	1,155	-	-	-
<b>Futuros sobre materias primas</b>						
Pasivo	(2,538)	(2,538)	(2,538)	-	-	-
<b>Opciones sobre materias primas</b>						
Activo	-	-	-	-	-	-

#### **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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>							
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	\$ 10,834	-	10,834	-	10,834	-	10,834
Opciones sobre materias primas	414	-	414	414	-	-	414
	<u>11,248</u>	<u>-</u>	<u>11,248</u>				
<b>Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable</b>							
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)
	<u>(37,724)</u>	<u>-</u>	<u>(37,724)</u>				
<b>Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>							
Préstamos bancarios	-	(800,000)	-		(918,746)	-	(918,746)
<b>Emisiones de deuda</b>							
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)
	<u>\$ -</u>	<u>(4,979,370)</u>	<u>-</u>				

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
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>							
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	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable</b>							
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)				
<b>Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>							
Préstamos bancarios	-	(989,640)	-	(1,148,803)	-	-	(1,148,803)
Emissiones 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

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## **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.

### ***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

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+.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## 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.

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

31 DE DICIEMBRE DE 2013	VALOR EN LIBROS (000°MXP)		
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	TOTAL
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>			
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	\$ 10,834	-	10,834
<b>31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Reformulado)</b>			
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>			
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.

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:

31 DE DICIEMBRE DE 2013	VALOR EN LIBROS	TOTAL	FLUJOS CONTRACTUALES				
			2 MESES O MENOS	2 MESES A 1 AÑO	1 A 2 AÑOS	2 A 3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS
<b>Pasivos financieros derivados</b>							
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)	-	-	-
<b>Pasivos financieros no derivados</b>							
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

<b>Pasivos financieros derivados</b>							
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)	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros no derivados</b>							
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)	-

#### **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.

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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.

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

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	
<b>Instrumentos financieros derivados</b>					
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.

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## 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.

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 particular a la TIIIE. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos.

31 DE DICIEMBRE DE 2013	INCREMENTO		DECREMENTO	
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
Swap sobre tasa de interés	\$ 9,887	4,972	[5,381]	[10,838]
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>				
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	
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
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	
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
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	
<b>Instrumentos financieros derivados</b>				
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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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 periodos 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<sup>(1)</sup>.
- 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.

<sup>(1)</sup> EBITDA – Utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones.

## (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.

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

	2013	2012 Reformulado
<b>Controladora inmediata:</b>		
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ 1,329	[20]
<b>Negocios conjuntos:</b>		
Megamex Foods LLC	86,833	37,200
Intercafé, S. A. de C. V.	10,828	17,377
<b>Asociadas:</b>		
Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	(98)	100,000
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
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)
	<u>\$ 202,573</u>	<u>120,598</u>

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

	2013	2012 Reformulado
<b>Controladora inmediata:</b>		
Gastos por arrendamiento	\$ (32,668)	(33,256)
Otros gastos	\$ (5,320)	(5,635)
<b>Negocio conjunto:</b>		
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
<b>Asociadas:</b>		
Compra de materiales	\$ (393,465)	(331,678)
Ingreso por arrendamiento	\$ 1,500	1,500
Intereses cobrados	\$ 8,863	9,452
Otros ingresos	\$ 715	729

	2013	2012 Reformulado
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
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 <sup>(1)</sup>	(222,979)	(212,783)
Pago servicios administrativos	(62,566)	(64,607)
Compra de combustibles <sup>(2)</sup>	(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)

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

<sup>(2)</sup> 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
	<hr/>	<hr/>
	\$ 25,575	26,538

### (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
	<hr/>	<hr/>
Total	\$ 1,985,769 <sup>(1)</sup>	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.

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

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## (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

## (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 10. 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

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## (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 <sup>(1)</sup>	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)
Amortización 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
Amortización del período	-	-	(1,661)	(1,661)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,589,899	1,973,044	45,440	6,608,383

<sup>(1)</sup> 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 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 resumen de la asignación del crédito mercantil a cada segmento operativo:

	31 DE DICIEMBRE DE 2013			
	SALDO INICIAL	ADICIONES	EFFECTO 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	EFFECTO POR CONVERSIÓN	SALDO FINAL
Crédito mercantil relacionado con segmento nacional	\$ 1,598,436	1,267,000	-	2,865,436

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%

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

	SEGMEN TO 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.

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

	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.

	PARTICIPACIÓN	INVERSIÓN
<b>31 de diciembre de 2013</b>		
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

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	PARTICIPACIÓN	INVERSIÓN
<b>31 de diciembre de 2012</b> <b>(Reformulado)</b>		
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
		<u>\$ 187,905</u>

## (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.

	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 días 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 días 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

### 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 en la página siguiente.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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

**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	TIIIE (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%
			<u>\$ 968,586</u>	

**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	TIIIE (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%
			<u>\$ 964,340</u>	

**(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.

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 provisio-

nalmente, 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		<u>1,382,907</u>
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		<u>84,540</u>
Activos circulantes		<u>303,607</u>
Total de activos	\$	<u>1,686,514</u>
Pasivos por impuestos diferidos		349,887
Provisiones		4,360
Pasivos no circulantes		<u>354,247</u>
ISR por pagar		125
Proveedores y otras cuentas por pagar		74,989
Provisiones		3,835
Pasivos circulantes		<u>78,949</u>
Total activos netos adquiridos identificables	\$	<u>1,253,318</u>

### *Medición de los valores razonables*

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable de los activos materiales adquiridos se muestra en la siguiente hoja:

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

ACTIVO ADQUIRIDO	TÉCNICA DE VALORACIÓN
Propiedades, planta y equipo	<i>Técnica de comparación de Mercado y técnica del costo:</i> 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	<i>Método de compensación por la percepción de derechos por licencia o uso y método del exceso de rendimiento en períodos múltiples:</i> 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.

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		<u>(1,253,318)</u>
Crédito mercantil	\$	<u>1,724,463</u>

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).

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
	<u>\$ 130,696</u>	<u>131,250</u>

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.

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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

## 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)

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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.

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 mínimo	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**

<b>PRIMA DE ANTIGÜEDAD</b>	<b>TOTAL</b>	
	<b>AUMENTO</b>	<b>DISMINUCIÓN</b>
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
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)

<b>PLAN DE PENSIONES</b>	<b>TOTAL</b>	
	<b>AUMENTO</b>	<b>DISMINUCIÓN</b>
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
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)

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).

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

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.

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.

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra en la página siguiente.

	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 a continuación:

	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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	8,361	-	8,361	11,120	-	11,120
Beneficios a los empleados <sup>(2)</sup>	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

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

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

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

	2013			2012		
	ACTIVO	PASIVO	NETO	ACTIVO	PASIVO	NETO
Pasivos diferidos:						
Inventarios	\$ 15,569	36,048	(20,479)	16,173	46,967	(30,794)
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	-	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)

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

<sup>(2)</sup> Existe un efecto por \$2,805 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:

	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

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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## (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.

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 a través de la bolsa de valores en que opere y al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo Ciento Treinta y Cuatro de la LGSM y dando cumplimiento a los requisitos de la 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.

### **(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.

# Notas a los estados financieros consolidados

[Miles de pesos]

## (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

## (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
Actualización 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	-
Incorporación Nutrisa (venta tiendas)	13,044	-
Otros ingresos	10,843	9,317
Total otros ingresos	39,239	67,526
<b>Otros gastos:</b>		
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

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## (24) Ingresos y costos financieros-

	2013	2012 Reformulado
<b>RECONOCIDOS EN RESULTADO-</b>		
<b>Intereses ganados:</b>		
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
<b>Intereses pagados:</b>		
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

## (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. <sup>(1)</sup>	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

<sup>(1)</sup> 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 (WalMart de México, S. A. B. de C. V.) representó aproximadamente el 20% de los ingresos totales.

## (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.

# Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## (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		<u>108,709</u>
	\$	<u>130,696</u>

(b) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos derivados de contratos de compraventa y para la compra de maquinaria y equipo, mismos que, en algunos casos, establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.

## (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.

### OFICINAS CORPORATIVAS

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

### CLAVES DE COTIZACIÓN

Acción (BMV): HERDEZ\*  
ADR-1 (OTC): GUZBY

### BANCO DEPOSITARIO

BNY Mellon - Depositary Receipts  
Teléfono EUA: +1(201)680-6825  
Teléfono fuera de EUA: +1(888)269-2377  
shrrelations@bnymellon.com  
www.bnymellon.com/shareowner

### PÁGINAS DE INTERNET

www.grupoherdez.com.mx  
www.inversionistasgrupoherdez.com  
www.sabernutrir.com.mx  
www.fundacionherdez.com.mx

### CONTACTO INVERSIONISTAS

Andrea Amozurrutia Casillas  
aac@herdez.com

Macarena García Simón  
m.garcias@herdez.com

### CONTACTO MEDIOS

Marena Rubio Rodríguez  
marubior@herdez.com

### CONTACTO SUSTENTABILIDAD

Grecia Domínguez Leyva  
gdominguezl@herdez.com



Este Informe Anual contiene comentarios sobre expectativas que reflejan las opiniones actuales de la Administración de Grupo Herdez con respecto a eventos futuros. Estos comentarios están sujetos a riesgos, incertidumbres y cambios en circunstancias. Los resultados finales pueden ser materialmente distintos a las expectativas actuales debido a factores fuera del control de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias.



Supplied by Conoway Energy



Para mayor información  
www.grupoherdez2013.com



This is our Communication on Progress in implementing the principles of the United Nations Global Compact and supporting broader UN goals. We welcome feedback on its content.





[www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx)

