

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Acciones,Deuda LP
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	N/A
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



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

Calzada San Bartolo Naucalpan No. 360  
Col. Argentina Poniente  
Delegación Miguel Hidalgo C.P. 11230  
[www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx)

Serie [Eje]	serie
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	I
Serie	HERDEZ*
Tipo	Ordinaria
Número de acciones	432,000,000
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	HERDEZ*
Tipo de operación	
Observaciones	

## Clave de cotización:

HERDEZ

## La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

## Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

## Periodo que se presenta:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>				
Serie de deuda	HERDEZ 13	HERDEZ 14	HERDEZ 17	HERDEZ 17-2
Fecha de emisión	2013-11-15	2014-11-10	2017-06-01	2017-06-01
Fecha de vencimiento	2023-11-03	2019-11-04	2027-05-20	2022-05-26
Plazo de la emisión en años	3,640 días que equivalen a 10 años aproximadamente	1,820 días que equivalen a 5 años aproximadamente	3,640 días que equivalen a 10 años	1,820 días que equivalen a 5 años aproximadamente
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Tasa de interés bruto anual de 8.02% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión. En donde: $I = \frac{((TI) \cdot PL \cdot VN)}{360}$ I = Intereses a pagar en la fecha de pago de intereses correspondientes. TI = Tasa de Interés Bruto Anual (expresada en porcentaje). PL = Número de días naturales	Tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 0.35% (cero punto treinta y cinco) puntos porcentuales a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE o Tasa de Interés de Referencia) a un plazo de 28 días (o la que sustituya). En donde: $TC = \frac{[(1 + TR/360 \cdot X \cdot PL) \cdot (NDE/PL) - 1] \cdot X \cdot [360/NDE]}$	Tasa de interés bruto anual de 9.22% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión. En donde: $I = \frac{((TI) \cdot PL \cdot VN)}{360}$ I = Intereses a pagar en la fecha de pago de intereses correspondientes. TI = Tasa de interés bruto anual (expresada en porcentaje). PL = Número de días naturales	Tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 0.77% (cero punto setenta y siete) puntos porcentuales a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE o Tasa de Interés de Referencia) a un plazo de 28 días. (o la que sustituya). En donde: $TC = \frac{[(1 + TR/360 \cdot X \cdot PL) \cdot (NDE/PL) - 1] \cdot X \cdot [360/NDE]}$

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>				
	<p>efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondientes.</p> <p><b>VN</b> =Valor Nominal de los Certificados Bursátiles en circulación.</p> <p>Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluyen en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses", o si cualquiera de las fechas fuere un día inhábil, en el siguiente día hábil, salvo que se trate de la fecha de vencimiento, en cuyo caso el pago se realizará el día hábil inmediato anterior.</p>	<p><b>TC</b> = Tasa de interés de referencia capitalizada o equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.</p> <p><b>TR</b> = Tasa de interés de referencia.</p> <p><b>PL</b> = Plazo de la TIIE en días.</p> <p><b>NDE</b> = Número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.</p> <p>Los intereses que devengarán los Certificados Bursátiles durante cada periodo de intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de su pago, sin duplicidad, en el entendido que tratándose del último periodo de intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días naturales hasta la fecha de vencimiento.</p>	<p>efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondientes.</p> <p><b>VN</b> =Valor nominal de los Certificados Bursátiles en circulación.</p> <p>Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluyen en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses", o si cualquiera de las fechas fuere un día inhábil, en el siguiente día hábil, salvo que se trate de la fecha de vencimiento, en cuyo caso el pago se realizará el día hábil inmediato anterior.</p>	<p><b>TC</b> = Tasa de interés de referencia capitalizada o equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.</p> <p><b>TR</b> = Tasa de interés de referencia.</p> <p><b>PL</b> = Plazo de la TIIE en días.</p> <p><b>NDE</b> = Número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.</p> <p>Los intereses que devengarán los Certificados Bursátiles durante cada periodo de intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de su pago, sin duplicidad, en el entendido que tratándose del último periodo de intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días naturales hasta la fecha de vencimiento.</p>
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días (cada periodo, un "Periodo de Intereses").	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, comenzando a partir del día 8 de diciembre de 2014.	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días (cada periodo, un "Periodo de Intereses").	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, comenzando a partir del día 29 de junio de 2017.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica a través de los sistemas de S.D. Indeval. S.A. de C.V., ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en las oficinas del Emisor ubicadas en Calzada San Bartolo Naucalpan No. 36, Col. Argentina Poniente, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11230, Ciudad de México, México.	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica en las oficinas de S.D. Indeval, S.A. de C.V., ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá; ser cubierta en las oficinas de Grupo Herdez ubicadas en Monte Pelvoux, No. 215, Col. Lomas de Chapultepec, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México.	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica a través de los sistemas de S.D. Indeval. S.A. de C.V., ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá; ser cubierta en las oficinas del Representante Común ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 284, Piso 9, Col. Juárez, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06600, Ciudad de México, México.	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y/o en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica, a través de los sistemas de Indeval. El domicilio de Indeval se ubica en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá; ser cubierta en las oficinas del Representante Común ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 284, Piso 9, Col. Juárez, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06600, Ciudad de México, México.
Subordinación de los títulos, en su caso	N/A	N/A	N/A	N/A
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago en la fecha de vencimiento. El emisor tendrá, en cualquier momento, el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, el valor nominal de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses, en cuyo caso el Emisor pagará a los Tenedores un precio por título igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada respectiva. El precio de la Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% (cien por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se pagará; mediante 5 (cinco) pagos conforme a lo siguiente. El primer pago se realizará, el 9 de noviembre de 2015, por un monto de \$200,000,000 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) El segundo pago se realizará, el 7 de noviembre de 2016, por un monto de \$200,000,000 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) El tercer pago se realizará, el 6 de noviembre de 2017, por un monto de \$200,000,000 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) El cuarto se realizará, el 5 de noviembre de 2018, por un monto de \$200,000,000 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) El quinto y último pago se realizará, por un monto de \$200,000,000 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.), se realizará en la fecha de vencimiento. El Emisor tendrá derecho a amortizar, en su	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se pagará; mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento. El emisor tendrá, en cualquier momento, el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, el valor nominal de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses, en cuyo caso el Emisor pagará a los Tenedores un precio por título igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada respectiva. El precio de la Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% (cien por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento. El Emisor tendrá derecho a amortizar, en su totalidad, los Certificados Bursátiles en cualquier fecha de pago de intereses que tenga lugar en o después del 28 de mayo de 2020, debiendo pagar la cantidad que sea mayor entre (i) el importe principal pendiente de pago de los Certificados Bursátiles (valor nominal); o (ii) el "precio limpio" calculado mediante el promedio aritmético del precio de mercado de los Certificados Bursátiles durante los 30 días hábiles anteriores a la fecha de amortización anticipada en que haya existido información disponible conforme a la valuación proporcionada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP), y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER), misma que podrá

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>				
		totalidad, los Certificados Bursátiles en cualquier fecha de pago de intereses que tenga lugar en o después del 6 de Noviembre del 2017, debiendo pagar la cantidad que sea mayor entre (i) el importe principal pendiente de pago de los Certificados Bursátiles (valor nominal); o (ii) el "precio limpio" calculado mediante el promedio aritmético del precio de mercado de los Certificados Bursátiles durante los 30 días hábiles anteriores a la fecha de amortización anticipada en que haya existido información disponible conforme a la valuación proporcionada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP), y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER), misma que podrá ser consultada en las páginas de internet de dichos proveedores de precios en las direcciones <a href="http://www.piplatam.com/">http://www.piplatam.com/</a> <a href="http://www.valmer.com.mx/">http://www.valmer.com.mx/</a>		ser consultada en las páginas de internet de dichos proveedores de precios en las direcciones <a href="http://www.piplatam.com/">http://www.piplatam.com/</a> <a href="http://www.valmer.com.mx/">http://www.valmer.com.mx/</a> , respectivamente.
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna.	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna.	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna.	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna.
Fiduciario, en su caso	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Calificación de valores [Sinopsis]</b>				
<b>Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación	AA-(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)
Significado de la calificación	Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.	Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.	Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.	Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.
<b>HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
<b>Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
<b>Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación	mxAA	mxAA	mxAA	mxAA
Significado de la calificación	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.
<b>Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
<b>A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
<b>DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
<b>Otro [Miembro]</b>				
Calificación				
Significado de la calificación				
Nombre				
Representante común	Banco INVEX, S.A., Institución de	Banco INVEX, S.A., Institución de	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3	serie4
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>				
	Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.	Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, Fiduciario.	Monex Grupo Financiero.	Monex Grupo Financiero.
Depositario	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Ineval")	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Ineval")	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Ineval")	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Ineval")
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de emisión de este Suplemento, respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley de Impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley de Impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.
Observaciones				

Serie [Eje]	serie5
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>	
Serie de deuda	HERDEZ 18
Fecha de emisión	2019-06-21
Fecha de vencimiento	2021-06-17
Plazo de la emisión en años	1,092 días que equivalen a 3 años aproximadamente
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	<p>Tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 0.40% (cero punto cuarenta) puntos porcentuales a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE o Tasa de Interés de Referencia) a un plazo de 28 días. (o la que sustituya).</p> <p>En donde:</p> $TC = [(1 + TR/360 \times PL)^{(NDE/PL)} - 1] \times [360/NDE]$ <p>TC = Tasa de interés de referencia capitalizada o equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente</p> <p>TR = Tasa de interés de referencia.</p> <p>PL = Plazo de la TIIE en días.</p> <p>NDE = Número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.</p> <p>Los intereses que devengarán los Certificados Bursátiles durante cada periodo de intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de su pago, sin duplicidad, en el entendido que, tratándose del último Periodo de Intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días naturales hasta la fecha de vencimiento.</p>
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, comenzando a partir del día 19 de julio de 2018.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y/o en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, mediante transferencia electrónica, a través de los sistemas de Ineval. El domicilio de Ineval se ubica en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá; ser cubierta en las oficinas del Representante Común ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 284, Piso 9, Col. Juárez, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06600, Ciudad de México, México.
Subordinación de los títulos, en su caso	N/A
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización de principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante un solo pago en la fecha de vencimiento. El emisor tendrá, en cualquier momento, el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, el valor nominal de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses, en cuyo caso el Emisor pagará a los Tenedores un precio por título igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada respectiva. El precio de la Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% (cien por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía alguna.
Fiduciario, en su caso	N/A
<b>Calificación de valores [Sinopsis]</b>	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	AA-(mex)

Serie [Eje]	serie5
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>	
Significado de la calificación	Las Calificaciones Nacionales 'AA' denotan expectativas de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento difiere sólo ligeramente del de los emisores u obligaciones con las más altas calificaciones del país.
<b>HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	mxAA
Significado de la calificación	Una obligación calificada con 'AA' difiere solo en un pequeño grado de las que tienen la calificación más alta. La capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos financieros es muy fuerte.
<b>Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Otro [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
Representante común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta, para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.
Observaciones	

## Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Los Certificados Bursátiles HERDEZ 13, HERDEZ 14, HERDEZ 17, HERDEZ 17-2 y HERDEZ 18 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de cambios de control durante la vigencia de los mismos.

## Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Los Certificados Bursátiles HERDEZ 13, HERDEZ 14, HERDEZ 17, HERDEZ 17-2 y HERDEZ 18 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de reestructuras corporativas, adquisiciones, fusiones y escisiones.

En caso de reestructuras corporativas, adquisiciones, fusiones y escisiones, Grupo Herdez lo informará al público inversionista, incluidos los tenedores, mediante el folleto informativo correspondiente, así como demás documentos aplicables, a través de la BMV y la CNBV.

Asimismo, Grupo Herdez tiene la obligación de no fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar una causa de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una causa de vencimiento anticipado y (iii) se entregue al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no afecta los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.

---

### **Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:**

---

Los Certificados Bursátiles HERDEZ 13, HERDEZ 14, HERDEZ 17, HERDEZ 17-2 y HERDEZ 18 no otorgan derecho alguno a sus tenedores para participar en la toma de decisiones en caso de venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales durante la vigencia de dichas emisiones.

Por otra parte, Grupo Herdez no puede vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros (distintos a Subsidiarias del propio Emisor), en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, salvo por (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% de sus activos totales consolidados, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en una Causa de Vencimiento Anticipado, (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se llevan a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (iv) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia del Emisor.

---

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual.....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general.....	11
Glosario de términos y definiciones:.....	11
Resumen ejecutivo:.....	13
Factores de riesgo:.....	19
Otros Valores: .....	27
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:.....	29
Destino de los fondos, en su caso:.....	30
Documentos de carácter público: .....	30
[417000-N] La emisora .....	32
Historia y desarrollo de la emisora: .....	32
Descripción del negocio: .....	35
Actividad Principal: .....	36
Canales de distribución: .....	41
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	42
Principales clientes: .....	47
Legislación aplicable y situación tributaria: .....	48
Recursos humanos: .....	50
Desempeño ambiental:.....	50
Información de mercado:.....	52
Estructura corporativa:.....	54
Descripción de los principales activos: .....	55
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	59
Acciones representativas del capital social:.....	60
Dividendos: .....	60

[424000-N] Información financiera .....	62
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	65
Informe de créditos relevantes: .....	68
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	74
Resultados de la operación: .....	75
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	80
Control Interno: .....	83
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	84
[427000-N] Administración .....	85
Auditores externos de la administración: .....	85
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	85
Información adicional administradores y accionistas: .....	88
Estatutos sociales y otros convenios: .....	107
[429000-N] Mercado de capitales .....	116
Estructura accionaria: .....	116
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	116
[431000-N] Personas responsables.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
[432000-N] Anexos .....	135

## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

Término	Definición
“Acciones”	Acciones comunes, nominativas sin expresión de valor nominal de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.
“Asociadas”	Aquellas entidades donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto.
“Barilla”	Barilla GeR Fratelli S.p.A
“BIVA”	Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CANAINCA”	Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias.
“CEDIS”	Centro o Centros de Distribución.
“Centros Comerciales”	Plazas comerciales con grandes tiendas departamentales, tiendas anclas, tales como Sanborns, Liverpool, Palacio de Hierro, cines y otro importante número de tiendas.
“Circular Única de Emisoras”	Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y otros participantes en el Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Compañía” o “Grupo Herdez” o “Grupo” o “Emisora” o “Sociedad”	Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias.
“Don Miguel”	Subsidiaria de MegaMex adquirida el 6 de octubre de 2010.
“E.U.” ó “E.U.A.” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Consolidados Auditados”	Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas

Término	Definición
"Grupo Kuo" o "Kuo"	Grupo Kuo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, propietario del 50% de Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V.
"Grupo Nutrisa" o "Nutrisa"	Grupo Nutrisa, S.A. de C.V. y Subsidiarias. Empresa líder en la producción y comercialización de helado de yogurt y alimentos naturales en México.
"Helados Nestlé"	Activos de la división de Helados Nestlé en México adquiridos en marzo de 2015.
"Herdez Del Fuerte" o "HDF"	Sociedad mexicana llamada Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. a la que Grupo Herdez y Grupo Kuo, transmitieron en partes iguales las acciones de las que eran propietarias, directa o indirectamente tanto en México como en Estados Unidos, a partir del 1º de enero de 2008.
"Hormel Foods" o "Hormel"	Hormel Foods Corporation.
"IFRS" o "NIIF"	International Financial Reporting Standards o Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad-International Accounting Standards Board (IASB).
"Indeval"	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
"KPMG"	KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
"McCormick & Co."	McCormick & Company, Incorporated.
"McCormick" o "McCormick México"	McCormick de México S.A. de C.V.
"MegaMex Foods LLC" o "MegaMex Foods" o "MegaMex"	Empresa creada el 26 de octubre de 2009 para la comercialización de alimentos mexicanos en los Estados Unidos. Está conformada por Hormel Foods y Herdez Del Fuerte.
"México"	Estados Unidos Mexicanos.
"OTC"	Sistema de negociación de valores "Over-the-Counter".
"\$", "pesos" o "M.N."	Moneda de curso legal en México.
"Reporte Anual" o "Reporte"	Presente Reporte Anual de Grupo Herdez, preparado de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores de la CNBV.

Término	Definición
"RNV"	Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
"Subsidiarias"	Son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de la subsidiaria se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.
"UAFIDA" medida no definida por las NIIF	Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales. (1)
"Dólares"	Moneda de curso legal en los Estados Unidos.

La información financiera contenida en este documento está preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y expresadas en pesos, a menos que se especifique lo contrario.

(1) Otras partidas virtuales = Deterioro en el valor de los activos de larga duración.

---

## Resumen ejecutivo:

---

A continuación, se presenta un resumen de la información incluida en este Reporte. Dado que no pretende contener toda la información relevante, se recomienda leer todo el Reporte, incluyendo los Estados Financieros Consolidados Auditados.

### Grupo Herdez

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados y uno de los principales participantes en la categoría de helado en México, así como uno de los líderes en comida mexicana en Estados Unidos.

La Compañía participa en una amplia gama de categorías con más de 1,500 productos, entre las que se encuentran alimentos orgánicos, atún, burritos, cátsup, café, especias, guacamole, helado, mayonesa, mermelada, miel, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsas caseras, té y vegetales en conserva.

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, Helados Nestlé, Herdez, La Victoria, McCormick, Nutrisa, Wholly y Yemina.

Adicionalmente, cuenta con acuerdos de distribución en México de los productos, Frank's, French's, Kikkoman, Lavazza, Ocean Spray y Reynolds.

Este portafolio es el resultado de alianzas estratégicas con Barilla, Grupo Kuo y McCormick, así como de la incorporación del 100% de Nutrisa y los activos de Helados Nestlé en México.

La Compañía fue fundada en 1914 y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1991.

Cuenta con 15 plantas (13 en México, 1 en Estados Unidos y 1 en Perú), 24 centros de distribución (22 en México, 2 en Estados Unidos), 7 buques atuneros y 479 tiendas Nutrisa. La plantilla laboral asciende a más de 9,700 colaboradores.

Las cinco directrices estratégicas del Grupo son:

1. Desarrollo de inteligencia que forme y mantenga sociedades, incubadora de negocios, "venture capital" (capital de riesgo), alianzas.
2. Implantación de tecnologías aceleradoras de los procesos de innovación, inteligencia artificial, acercamiento al consumidor y procesos transaccionales.
3. Desarrollo del talento y la infraestructura que genere y soporte el crecimiento.
4. Orientación hacia un ecosistema productivo y sustentables, incluyendo el cuidado del agua, la energía, así como también la preocupación por el planeta.
5. Ciudadano donde estemos presentes.

Según información proporcionada por AC Nielsen e ISCAM, Grupo Herdez es líder en el mercado de especias y extractos, mayonesa, mermeladas, mostazas, mole, puré de tomate, salsas, té y vegetales enlatados.

### Estructura Corporativa

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

- Barilla México
- Herdez Del Fuerte
- McCormick de México

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

Grupo Herdez adquirió en mayo de 2013 a Grupo Nutrisa, S.A. de C.V. y Subsidiarias. Empresa líder en la producción y comercialización de helado de yogurt y alimentos naturales en México. En marzo de 2015, adquirió el 100% de los activos de Helados Nestlé en México.

En enero de 2018 Grupo Herdez comenzó con la distribución de productos de la marca Frank's RedHot Sauce y French's, parte del portafolio de nuestro socio McCormick & Company.

Para mayor detalle favor de referirse al apartado ix. Estructura corporativa, de este reporte.

### Marcas y Productos

A continuación, se enlistan las principales marcas y categorías que comercializa el Grupo:

- Aires de Campo: alimentos orgánicos
- Barilla: pastas alimenticias y salsas para pasta
- Blasón: café tostado, molido y en grano

- Búfalo: aceitunas y salsas picantes
  - Chi-Chi's\*: chiles, dips, salsas, sazónadores, tortillas y totopos
  - Del Fuerte: puré de tomate
  - Don Miguel\*: platillos mexicanos congelados
  - Doña María: moles en distintas variedades, listos para servir y nopalitos\*
  - Embasa: chiles\*, salsa tipo cátsup, salsas caseras\* y vegetales enlatados\*
  - Helados Nestlé: paletas heladas y helado de crema en diferentes presentaciones
  - Herdez: atún, chiles, frijoles\*, dips\*, frutas en almíbar, guacamole\*, jugo de 8 verduras, puré de tomate, tortillas\*, totopos\*, salsas caseras, salsas para cocinar\*, salsa refrigeradas\*, sopas, cremas y vegetales enlatados
  - La Victoria\*: chiles, salsas caseras, salsas para enchiladas y salsas para tacos
  - McCormick: aderezos para ensaladas, especias y sazónadores, jarabes, mayonesas, mermeladas, mostazas, polvo para preparar gelatina, productos para repostería y tés
  - Nair: atún
  - Nutrisa: helados y paletas de yogurt, botanas saludables, complementos alimenticios y diversos productos naturales
  - Yemina: pastas alimenticias
  - Wholly\*: guacamole y aguacate procesado
- \*Productos vendidos únicamente en Estados Unidos

Adicionalmente, la empresa tiene los siguientes acuerdos de distribución en México:

- Frank's: salsas picantes
- French's: salsas, mostaza y salsa inglesa
- Kikkoman: salsas de soya y teriyaki
- Ocean Spray: jugos de arándano
- Reynolds: empaques domésticos incluyendo papel aluminio, plástico, encerado y bolsas resellables
- Lavazza: café

Con este portafolio, la Compañía tiene presencia en el 90% de los pasillos de tiendas de autoservicio y es el tercer proveedor de abarrotes en México.

### Líneas de Negocio

Los productos de Grupo Herdez están agrupados en tres segmentos que comprenden diferentes marcas. Estos segmentos son: i) conservas; ii) congelados y iii) exportación.

A continuación, se muestran las ventas, en toneladas y valores, de los últimos 3 años:

Valores (millones de pesos)								
	2018	% del total	2017	% del total	Cambio	2016	% del total	Cambio
Conservas	16,455	78%	15,953	80%	3.1%	14,431	80%	10.5%
Congelados	2,985	14%	2,882	14%	3.6%	2,591	14%	11.2%
Exportación	1,531	7%	1,230	6%	24.5%	1,158	6%	6.2%
<b>Total</b>	<b>20,971</b>	<b>100%</b>	<b>20,065</b>	<b>100%</b>	<b>4.5%</b>	<b>18,180</b>	<b>100%</b>	<b>10.4%</b>

Unidades (toneladas)								
	2018	% del total	2017	% del total	Cambio	2016	% del total	Cambio
Conservas	461,463	85%	458,453	86%	0.7%	454,469	87%	0.9%

Congelados	33,800	6%	34,286	6%	-1.4%	33,135	6%	3.5%
Exportación	49,726	9%	42,892	8%	15.9%	38,008	7%	12.8%
<b>Total</b>	<b>544,989</b>	<b>100%</b>	<b>535,631</b>	<b>100%</b>	<b>1.8%</b>	<b>525,612</b>	<b>100%</b>	<b>1.9%</b>

### Distribución de ventas

En 2018, 93% de las ventas fueron en el mercado nacional y 7% en el exterior. Por lo que se refiere al mercado nacional, la distribución de las ventas entre los canales fue la siguiente:

Canal	%
Autoservicio	34.2%
Mayoreo	33.6%
Clubes de Precios	7.6%
Tiendas Nutrisa	6.8%
Institucional	5.5%
Tradicional	4.7%
Otros	3.9%
Conveniencia	3.7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

### Información financiera seleccionada

La información que se presenta a continuación es un resumen de la información financiera consolidada derivada de los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, y está expresada en pesos mexicanos que es la moneda funcional de la Compañía (ver nota 1- "Entidad que informa" y nota 2 "Bases de Preparación" de los Estados Financieros Consolidados Auditados).

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, se presentan conforme a las NIIF emitidas por el IASB (por sus siglas en inglés).

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

Las cifras expresadas en la siguiente tabla se presentan en millones de pesos.

Datos de los Estados Consolidados de Resultados	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Ventas netas	20,971	20,065	18,180
Costo de ventas	12,721	12,174	10,928
Utilidad bruta	8,250	7,891	7,252
Gastos generales	5,366	5,204	4,945
<b>Utilidad antes de otros ingresos</b>	<b>2,884</b>	<b>2,687</b>	<b>2,307</b>
Otros ingresos, neto	113	103	56
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,997</b>	<b>2,790</b>	<b>2,363</b>
Resultado de financiamiento, neto	(490)	(497)	(465)
Participación en resultados de asociadas	916	834	599
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,423	3,127	2,497
Impuestos a la utilidad	999	961	904
<b>Utilidad neta consolidada del ejercicio</b>	<b>2,424</b>	<b>2,166</b>	<b>1,593</b>
<b>Utilidad neta de la participación controladora</b>	<b>1,156</b>	<b>1,046</b>	<b>717</b>
Utilidad neta de la participación no controladora	1,268	1,120	875

UAFIDA (2)	3,517	3,328	2,827
Datos de los Estados Consolidados de Situación Financiera	31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Total del activo circulante	9,804	8,255	6,894
Inversión en acciones de asociadas, inmuebles, maquinaria y equipo.	12,420	12,169	12,000
Activos intangibles y crédito mercantil	6,753	6,783	6,837
Impuestos a la utilidad diferidos y otros activos	663	639	617
<b>Total del Activo</b>	<b>29,640</b>	<b>27,846</b>	<b>26,348</b>
Total del Pasivo a corto plazo	3,704	3,123	3,947
Documentos por pagar	6,403	6,102	5,085
Créditos diferidos (3)	1,248	1,230	1,248
Deuda a largo plazo	35	49	1,440
<b>Total del Pasivo</b>	<b>11,390</b>	<b>10,504</b>	<b>11,720</b>
Capital atribuible a la participación controladora	8,350	7,929	7,348
<b>Capital atribuible a la participación no controladora</b>	<b>9,900</b>	<b>9,413</b>	<b>7,280</b>
<b>Total del Capital Contable</b>	<b>18,250</b>	<b>17,342</b>	<b>14,628</b>

(2) UAFIDA: Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(3) Los créditos diferidos incluyen impuestos a la utilidad diferidos, impuestos por consolidación fiscal y beneficios a empleados.

Las cifras expresadas en la siguiente tabla se presentan en millones de pesos.

Cifras Financieras Consolidadas Relevantes	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
<b>Ventas Netas</b>	<b>20,971</b>	<b>20,065</b>	<b>18,180</b>
Conservas	16,455	15,953	14,431
Congelados	2,985	2,882	2,591
Exportación	1,531	1,230	1,158
Costo de Ventas	12,721	12,174	10,928
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>8,250</b>	<b>7,891</b>	<b>7,252</b>
Conservas	6,125	5,926	5,483
Congelados	1,907	1,802	1,642
Exportación	218	163	127
Gastos Generales	5,366	5,204	4,945
Otros ingresos, neto	113	103	57
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>2,997</b>	<b>2,790</b>	<b>2,363</b>
Conservas	2,718	2,614	2,378
Congelados	154	81	(61)
Exportación	125	96	46

<b>Participación en Resultados de Asociadas</b>	<b>916</b>	<b>834</b>	<b>599</b>
MegaMex	887	791	577
Otras asociadas	29	43	22
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>2,424</b>	<b>2,166</b>	<b>1,593</b>
<b>Utilidad Neta de la Participación Controladora</b>	<b>1,156</b>	<b>1,046</b>	<b>717</b>
<b>UAFIDA (4)</b>	<b>3,517</b>	<b>3,328</b>	<b>2,827</b>
Conservas	3,016	2,921	2,645
Congelados	332	277	103
Exportación	169	130	79
Activos Total	29,640	27,846	26,348
Pasivos Total	11,390	10,504	11,720
Deuda Total (5)	6,638	6,351	7,475
Capital Contable Total	18,250	17,342	14,628
Capital atribuible a la Participación Controladora	8,350	7,929	7,348
Inversión neta en Activos (6)	499	705	985
Deuda Neta (7) / UAFIDA Consolidada (veces)			
Incluye deuda Corporativa	1.3	1.5	2.3
Deuda Neta / Capital Contable Total (veces)	0.25	0.28	0.45
Retorno sobre el Capital (ROE) (8)	14.21%	13.69%	10.18%
Retorno sobre el Capital Invertido (ROIC) (9)	12.34%	12.18%	10.92%
Precio de la acción al cierre de año	41.00	45.68	37.66
Número de acciones en circulación (millones)	432	432	432

(4) UAFIDA = Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales

(5) Deuda Total = suma de préstamos bancarios, documentos por pagar y deuda a largo plazo

(6) Inversión neta en Activos = adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo + adquisición de intangibles - recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo

(7) Deuda neta = deuda total – efectivo y equivalentes de efectivo

(8) ROE (Retorno sobre el Capital) = Utilidad Neta de la Participación Controladora / promedio anual del Capital Contable atribuible a la Participación Controladora

(9) ROIC (Retorno sobre el Capital Invertido) = Utilidad de Operación / (Capital Contable Consolidado + Deuda total) (promedio anual de los últimos dos ejercicios de los saldos finales)

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

### Mercado de Capitales

La siguiente tabla muestra la operación de los valores de Grupo Herdez en la BMV y BIVA durante los últimos 3 años.

Año	(miles)	Importe Operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2016	131,894	5,290	37.66	35.00	47.07

2017	99,332	3,937	45.68	36.00	45.95
2018	69,104	2,876	41.00	36.22	49.96

Fuente: Bloomberg



## Factores de riesgo:

A continuación, se mencionan los principales, aunque no únicos, factores que podrían afectar significativamente el desempeño y la rentabilidad de la Compañía, así como aquellos capaces de influir en el precio de los valores de la misma. Los riesgos y la incertidumbre que la Compañía desconoce o considera de poca importancia podrían llegar a generar variaciones inesperadas en la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía, así como en el precio de sus valores.

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

### Riesgos de la estrategia actual

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

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

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

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

#### Situaciones relativas a los países en los que opera

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

Por otro lado, la vinculación existente entre las economías de México y Estados Unidos representa un riesgo de cambios en los niveles de aceleración económica, impactando naturalmente el desarrollo de los negocios de Grupo Herdez en ambos países.

#### Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes

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

#### Posición financiera de Grupo Herdez

El margen operativo (10) de 2018 fue de 14.3% y en 2017 fue de 13.9%, el margen consolidado neto (11) para los mismos periodos fue de 11.6% y 10.8%, respectivamente, mientras que la vida promedio de la deuda total (12) al cierre del 31 de diciembre de 2018, fue de 5.1 años (13), teniendo vencimientos en 2018 en el mes de noviembre.

La Compañía no puede asegurar que estos indicadores se mantendrán en el futuro debido a movimientos inesperados en el consumo de sus principales insumos o cambios significativos en el acceso y las condiciones de financiamiento.

(10) Margen operativo= Utilidad de operación/Ventas netas

(11) Margen consolidado neto= Utilidad neta consolidada del ejercicio/Ventas netas

(12) Deuda Total= Suma de Préstamos bancarios, Documentos por pagar y Deuda a largo plazo

(13) ((Número de días que hay entre la fecha de vencimiento y la fecha en que se genera el reporte, por la proporción que tiene cada documento del total)/360 para llegar en meses) y después se suma.

#### Dependencia o expiración de patentes, marcas registradas o contratos

El Grupo y algunas de sus Subsidiarias son parte de contratos con socios para la fabricación o comercialización de productos dentro o fuera de México. A la fecha del presente Reporte se tienen alianzas con Barilla, Grupo Kuo, y McCormick. Por otra parte, el Grupo elabora ciertos productos conforme a los contratos de licencia de las marcas

Barilla, Blasón, Chi-Chi's, Del Fuerte, Embasa, Helados Nestlé, La Victoria, McCormick, Nair, Nutrisa y Yemina. Así mismo, el Grupo ha celebrado contratos de distribución de los productos, Frank's, French's, Kikkoman, Lavazza, Ocean Spray y Reynolds. La Compañía considera que estas alianzas representan un complemento importante para su negocio. Por otro lado, existe el riesgo de que alguna de dichas alianzas o algún contrato no se renueve o se dé por concluido conforme a sus propios términos y condiciones, en cuyo caso, existe la opción de recuperar el capital correspondiente a su participación.

#### Abastecimiento de insumos y vencimiento de contratos de abastecimiento

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

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

#### Incumplimiento en el pago de pasivos bancarios y bursátiles

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

#### Posible ingreso de nuevos competidores

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

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

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

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

#### Tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2018, 40% de la deuda estaba referenciada a tasas de interés variables, excluyendo instrumentos financieros derivados, por lo que incrementos en el nivel de tasas podrían ocasionar mayores intereses pagados, afectando así los resultados de la Compañía. Para minimizar estas afectaciones, Grupo Herdez contrata instrumentos financieros de cobertura que puedan cubrir estos riesgos.

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

#### Tipo de cambio

Algunos de los principales insumos utilizados por la Compañía en sus actividades productivas se cotizan o están referenciados en moneda extranjera, por lo que fluctuaciones en el precio de estas divisas podrían ocasionar pérdidas o ganancias cambiarias que afectarían directamente los resultados de operación de la Compañía. Debido a esto, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados que puedan cubrir el riesgo relacionado con la fluctuación de divisas, con la finalidad de cubrir transacciones pronosticadas.

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

#### Adopción de los cambios de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

En 2018 entró en vigor la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y la NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes” y a partir del primer trimestre de 2019 entró en vigor la NIIF 16 “Arrendamientos”

La Compañía no puede garantizar que estos cambios no se volverán a dar y que, en consecuencia, sus estados financieros puedan sufrir cambios.

#### Dependencia en personal clave

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

En materia de personal clave, el objetivo de Grupo Herdez es garantizar la continuidad ejecutiva de la Compañía. Esto por medio de la formación del talento interno para ocupar las posiciones estratégicas dentro del Grupo. Para asegurar que la salida del personal clave no ponga la operación en riesgo, se busca que dichas personas documenten el conocimiento para que otros puedan manejar la operación o actividades en su ausencia, así como garantizar la memoria institucional de la Compañía al asentar por escrito los procesos de las áreas y las instrucciones para su implementación. Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que las acciones que tome mitigarán el riesgo que existe.

#### Dependencia en un solo segmento del negocio

La Compañía tiene un amplio y balanceado portafolio de marcas, líneas y productos. Durante 2017, 46% de las ventas del Grupo se realizó a través de cadenas de autoservicio, clubes de precio y tiendas de conveniencia, por lo que algún cambio en las políticas de tales clientes, la aparición de limitaciones en los accesos al espacio de anaquel o modificaciones en los esquemas de pago (incluyendo plazos y otras condiciones), podrían afectar negativamente las ventas, la liquidez y los márgenes de la Compañía.

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

La Compañía no considera que exista dependencia con sus clientes más grandes a pesar de que Walmart de México y Centroamérica representa el 23% de las ventas netas consolidadas de la Compañía.

#### Impacto de cambios en regulaciones gubernamentales

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

De igual forma, Grupo Herdez podría verse afectado en caso de haber cambios significativos en el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores, la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como la Ley General de

Títulos y Operaciones de Crédito, mismos que, en su caso, podrían afectar las operaciones financieras de la Compañía con clientes y proveedores.

Las operaciones de la Compañía pueden estar sujetas a requisitos o regulaciones gubernamentales en los países donde exporta sus productos. Por ejemplo, en Estados Unidos, el segmento de alimentos está regulado y supervisado por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (U.S. Food and Drug Administration).

La Compañía cuenta con diversas certificaciones respecto de la elaboración de sus productos, así como una Política Corporativa de Calidad e Inocuidad, para asegurar el cumplimiento de los requerimientos legales de los países en que son comercializados.

Sin embargo, Grupo Herdez pudiera estar sujeto a nuevas regulaciones en materia de salubridad y Normas Oficiales Mexicanas que representarían gastos adicionales a los ya contemplados.

Asimismo, la Compañía podría verse afectada por cambios en regulaciones en materia de salud pública.

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

En caso de existir situaciones imprevistas en términos de regulación gubernamental, podrían generarse costos adicionales para la Compañía, lo que podría tener un efecto adverso en sus resultados.

Grupo Herdez tiene la política de siempre cumplir con los ordenamientos que le son aplicables; sin embargo, existe siempre la posibilidad de ser objeto a sanciones por parte de las autoridades facultadas en estas materias.

#### **Posible volatilidad en el precio de las acciones**

Durante 2018, el precio de la acción de Grupo Herdez se comportó como sigue: precio mínimo \$36.22, precio máximo \$49.96 y precio de cierre \$41.00 pesos por acción.

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

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

Grupo Herdez cotiza en la BMV desde 1991 y siempre ha cumplido en tiempo y forma con la normatividad de la BMV y de la CNBV para mantenerse listado. La Compañía ha difundido también, los detalles de los Eventos Relevantes que se han suscitado, con el fin de informar oportunamente al mercado sobre posibles afectaciones en los resultados del Grupo.

#### **Ausencia de un mercado para los valores inscritos**

A diciembre de 2018 del presente Reporte, la acción de HERDEZ ocupaba el lugar 57 en el Filtro de Selección de la Muestra del IPC. Relación de las primeras 55 series accionarias (datos al cierre de marzo de 2018). Sin embargo, Grupo Herdez no puede asegurar que en el futuro se mantendrá la bursatilidad de sus títulos en el mercado.

#### **Ambientales relacionados con los activos, insumos, productos o servicios de Grupo Herdez**

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

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

Para minimizar dichos impactos y reducir los riesgos ambientales, Grupo Herdez cuenta con personal especializado en gestión ambiental. El Consejo Directivo, la Presidencia, Dirección General y el Departamento de Gestión Ambiental, son los encargados de priorizar en los temas de mayor riesgo para la Compañía, evaluando y mejorando continuamente el desempeño ambiental y manteniendo informados a los socios y grupos de interés.

Mediante la Política Ambiental se hace patente el compromiso de Grupo Herdez de evitar afectaciones al medio ambiente durante el curso de sus operaciones. Sin embargo, Grupo Herdez no puede garantizar que se mitigará el riesgo.

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

- Impulsar el uso de fuentes renovables y tecnologías más limpias para reducir la huella de carbono y apego a ordenamientos nacionales e internacionales relacionados con la reducción de emisiones de sustancias destructoras de la capa de ozono.
- Reducir el CO<sub>2</sub>e liberado a la atmosfera a través del uso de energía renovable proveniente del proyecto de energía eólica.
- Usar eficientemente los recursos hídricos priorizando en el ahorro para reducir el impacto de nuestra huella hídrica y contribuir en la conservación del recurso.
- Usar eficientemente los recursos energéticos maximizando su ahorro, priorizando en el uso de combustibles con menor impacto ambiental.
- Priorizar el uso de productos agrícolas, insumos y materias primas provenientes de proveedores con mayor compromiso ambiental, emplear insumos y materiales de envase, empaque y embalaje con mayor contenido de material reciclado, con mayor biodegradabilidad o menor cantidad de material virgen.
- Aprovechar los recursos naturales y la biodiversidad utilizándolos de manera sustentable, respetando la normatividad en el aprovechamiento de áreas naturales protegidas y, priorizando en la selección de proveedores que operen bajo esquemas certificados (tipo FSC y MSC) , a realizar el aprovechamiento de la biodiversidad vigilando que no estén declaradas como protegidas o en veda, y que las áreas, zonas o ecosistemas donde se pretenda realizar el aprovechamiento sean consideradas aptas para su explotación.

A través de mejoras en los sistemas de lavado y recuperación de agua y campañas de concientización con nuestros colaboradores en nuestras plantas, hemos logrado disminuir nuestro consumo de agua y aumentar el tratamiento y reúso de las aguas residuales, logrando reciclar y reutilizar 43,436 m<sup>3</sup> de agua este año.

De igual forma a través de proyectos de gestión de la energía, el uso moderado de combustibles fósiles y la planta de cogeneración de energía renovable, logramos disminuir nuestra intensidad energética en 4.9% lo que equivale a 2.48 GJ por tonelada producida.

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

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

Conforme a lo anterior, Grupo Herdez trabaja en procesos de autoevaluación y clasificación de riesgo a través de la identificación y descripción de procesos, subprocesos, objetivos, procedimientos y recursos para la administración de riesgos.

Con el objeto de asegurar el cumplimiento de la normatividad vigente, las plantas se someten a auditorías internas y externas bajo los términos de referencia de la PROFEPA (Procuraduría Federal de Protección Ambiental); con lo que se ha logrado obtener y ratificar la certificación de Industria Limpia en seis plantas, y recientemente los certificados ambientales, primero en nuestro buque atunero el Duque otorgado por la SEMARNAT (Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales) y la obtención de la Certificación por Marine Stewardship Council, líder mundial en certificación de la sustentabilidad de pesca salvaje.

Además, el Grupo cuenta con el Programa de Sustentabilidad Agrícola, el cual es de aplicación a los proveedores agrícolas de vegetales y frutas procesadas, que tiene como misión generar productos alimenticios de alta calidad evitando alterar el equilibrio del medio ambiente, utilizando adecuadamente los recursos naturales y manteniendo su integridad para generaciones futuras.

Adicionalmente, para dar continuidad al desarrollo de estas iniciativas y a los avances del Plan de Sustentabilidad Agrícola, la Compañía cuenta con un equipo de seis auditores que evalúan y dan seguimiento al estado de los predios; monitorean si los proveedores se encuentran en áreas ecológicamente sensibles y las medidas que están siendo implementadas para su protección. Además de las medidas que están siendo adoptadas para mejorar la calidad del suelo, aumentar el reciclaje y disminuir la generación de desechos, así como las condiciones laborales y la salud de los trabajadores agrícolas, todo se valora a través de una lista de evaluación, la cual mide el avance y los puntos de mejora de cada proveedor. En 2018, 36 proveedores agrícolas fueron auditados.

En los últimos 2 años, se han evaluado a 84 proveedores agrícolas en materia de impactos ambientales con el objetivo de minimizar el uso de agroquímicos y plaguicidas, aportando a su vez a mejorar la calidad de suelo, agua y aire. Actualmente, el 90% de nuestros proveedores agrícolas cumplen con el Programa de Buen Uso y Manejo de Agroquímicos.

De igual forma este Programa cuenta con una sección llamada "Plan de atención a emergencias ambientales", que tiene como objetivo contar con mecanismos de preparación y respuesta a emergencias ambientales que pudieran presentarse en los campos agrícolas por el manejo de plaguicidas, fertilizantes, sustancias químicas y combustibles.

#### Cadena de suministro

En cuanto a nuestra cadena de suministro, contamos con el área de Abasto Agrícola que trabaja con nuestros proveedores y productores agrícolas y opera bajo el Manual de Buenas Prácticas Agrícolas, que incluye elementos que aseguran las buenas prácticas sanitarias, el uso de equipo de protección del personal, así como el uso de productos agroquímicos permitidos. Nuestros auditores agrícolas se encargan de la evaluación de las condiciones ambientales (análisis de agua y suelo) y dan constantes asesorías en temas de tecnología de riego y cuidados de cultivo.

Para disminuir los riesgos de los cultivos también se fomenta la formación de alianzas con productores vecinos. Por ejemplo, todos los productores de la zona deben registrar modificaciones de cultivos aledaños, para evitar alteraciones en los suelos y/o aparición de plagas.

Actualmente trabajamos en el desarrollo del Programa de Sustentabilidad Agrícola, que contiene condiciones higiénicas, recomendaciones de transporte y exposición a químicos de los trabajadores de cultivos y cuyo cumplimiento será de exigencia para todos los proveedores y productores agrícolas.

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

Los créditos con los que cuenta Grupo Herdez lo obligan a no exceder la razón de 3.5 veces la deuda consolidada con costo neta de caja, sobre UAFIDA consolidada. Igualmente, deberá mantener una razón no menor a 3 veces la UAFIDA consolidada sobre gastos financieros netos y no reducir el capital contable consolidado por debajo de \$10,000 millones de pesos.

#### Anticorrupción y lavado de dinero

Debido a la diversidad de operaciones que celebra Grupo Herdez con sus clientes y/o proveedores, la Compañía realiza importantes esfuerzos para evitar actos de corrupción y/o lavado de dinero a través de sus operaciones. Dentro de los esfuerzos para combatir la corrupción puede mencionarse: la inclusión en el Código de Conducta de Proveedores, de un apartado denominado "Anticorrupción", que, entre otras cuestiones, prohíbe ofrecer o aceptar (directa o indirectamente), sobornos o dádivas de cualquier especie. El Código de Conducta es obligatorio para todos aquellos proveedores de bienes o servicios de Grupo Herdez.

Respecto la prevención de lavado de dinero, se considera en el Código de Conducta mencionado, una cláusula que sujeta a los proveedores a validar que los insumos y/o componentes utilizados en sus procesos, se obtengan de forma lícita de conformidad con la normatividad aplicable. Además, se ha hecho la inclusión en aquellos contratos que implican una actividad vulnerable, en términos de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, de una declaración bajo protesta de decir verdad por parte de la persona con la que se suscribe el mismo, respecto a que el bien objeto del contrato fue adquirido con recursos de procedencia lícita.

Asimismo, Grupo Herdez se encuentra continuamente implementando diversas medidas para la prevención del lavado de dinero y anticorrupción de sus colaboradores.

### Situación tributaria

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

En materia Tributaria, Grupo Herdez obedece, entre otras, lo dispuesto en: Código Fiscal de la Federación, Ley Federal de Derechos, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios, Ley del Impuesto Sobre la Renta, Ley Aduanera y de Comercio Exterior, entre otros.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 no ha reconocido provisión en los estados financieros dado que la Compañía, basada en sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades y sin ninguna contingencia.

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

## Otros Valores:

---

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

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

**2.- Certificados Bursátiles HERDEZ 14:** emitido el 10 de noviembre de 2014 con un valor de \$1,000,000,000 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en 5 amortizaciones con vencimiento al 4 de noviembre de 2019. Dicho título ampara 10,000,000 (diez millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal en la emisión de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

**3.- Certificados Bursátiles HERDEZ 17:** emitido el 1 de junio de 2017, con un valor de \$2,000,000,000.00 (dos mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 20 de mayo de 2027. Dicho título ampara 20,000,000 (veinte millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

**4.- Certificados Bursátiles HERDEZ 17-2:** emitido el 1 de junio de 2017, con un valor de \$1,000,000,000 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 26 de mayo de 2022. Dicho título ampara 10,000,000 (diez millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

**5.- Certificados Bursátiles HERDEZ 18:** emitido el 21 de junio de 2018, con un valor de \$1,000,000,000 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.) pagaderos en una sola exhibición el 17 de junio de 2021. Dicho título ampara 10,000,000 (diez millones) de Certificados Bursátiles, al portador, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

### Información Anual

a) A continuación, se presenta la información que la Compañía está obligada a presentar de manera anual y los plazos que tiene para cumplir con el requisito: a más tardar el tercer día hábil siguiente a la celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que resuelva acerca de los resultados del ejercicio social, misma que deberá efectuarse dentro de los cuatro meses posteriores al cierre de dicho ejercicio:

1. Informes y opinión mencionados en el Artículo 28, fracción IV de la Ley del Mercado de Valores.
2. Estados Financieros Anuales acompañados del Dictamen de Auditoría Externa, así como los de sus asociadas que contribuyan con más del 10% en sus utilidades o activos totales consolidados.
3. Comunicación suscrita por el Secretario del Consejo de Administración en la que manifieste el estado de actualización que guardan los Libros de Actas de Asambleas de Accionistas, de Sesiones del Consejo de Administración, de Registro de Acciones y del Libro de Registro de variaciones del Capital Social.
4. Documento a que hace referencia el Artículo 84 (Circular Única) suscrito por el Auditor Externo.

b) A más tardar el 30 de abril de cada año: Reporte Anual correspondiente del ejercicio anual inmediato anterior, elaborado conforme al Anexo N de la Circular Única.

c) A más tardar el 31 de mayo de cada año:

1. Cuestionario de Grado de Adhesión al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo.
2. Desglose de accionistas de Grupo Herdez.

### Información Trimestral

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

a) Dentro de los veinte días hábiles después de concluido cada trimestre:

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

b) Dentro de los cuarenta días hábiles después de concluido el cuarto trimestre:

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

### Información Jurídica

El día de su publicación:

Convocatoria a las Asambleas de Accionistas, así como Asambleas de Obligacionistas y Tenedores de otros valores, debiéndose especificar de manera clara cada uno de los asuntos a tratarse en el Orden del Día de dicha Asamblea.

a) El día hábil inmediato siguiente a la celebración de la Asamblea de que se trate:

Resumen de los acuerdos adoptados en la Asamblea de Accionistas correspondiente, conforme a lo dispuesto por el Artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluya expresamente la aplicación de utilidades y, en su caso, el dividendo decretado, número del cupón(es) contra los que se pagará, así como lugar y fecha de pago. Resumen de los acuerdos adoptados en Asambleas de Accionistas distintas a las mencionadas en el numeral anterior, así como de las Asambleas de Obligacionistas y Tenedores de otros valores.

b) Dentro de los cinco días hábiles siguientes a la celebración de la Asamblea correspondiente:

Copia autenticada por el Secretario del Consejo de Administración o persona facultada para ello de las Actas de Asamblea de Accionistas, acompañada de la Lista de Asistencia suscrita por los escrutadores designados, indicando el número de acciones correspondientes a cada socio, así como el total de acciones representadas, anexando además

copias de las constancias y, en su caso, listado de titulares a que se refiere el Artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores.

Copia autenticada por el Presidente de la Asamblea de las Actas de Asambleas Generales de Obligacionistas y Tenedores de otros valores, acompañados de la Lista de Asistencia suscrita por los obligacionistas y tenedores de los valores o sus representantes y por los escrutadores designados, indicando el número de valores correspondientes a cada obligacionista o tenedor de valores, así como el total de los valores representados.

c) Con cuando menos seis días hábiles previos a que tenga lugar el acto contenido en el aviso respectivo:

Aviso a los accionistas para el ejercicio del derecho de preferencia que corresponda, con motivo de aumentos en el capital social.

Aviso de entrega o canje de acciones, obligaciones y otros valores.

Aviso para el pago de dividendos o distribuciones, según corresponda, precisando el monto y proporciones de éstos o, en su caso, el pago de intereses.

Cualquier otro aviso dirigido a accionistas, obligacionistas, titulares de otros valores o público inversionista.

d) A más tardar el 30 de junio de cada 3 años:

Protocolización de la Asamblea General de Accionistas en la que se hubiere aprobado la Compulsa de Estatutos Sociales con los datos de inscripción en el Registro Público de Comercio, incluyendo dicha compulsa.

En el supuesto de que, en el periodo de 3 años, no se realicen cambios a los Estatutos Sociales, respecto de la última compulsa presentada, se deberá proporcionar únicamente una copia autenticada por el Secretario del Consejo de Administración de los Estatutos Sociales en la que se haga constar que no sufrieron modificación alguna en dicho periodo.

### Eventos Relevantes

a) Cuanto tenga lugar dicho acontecimiento.

Es importante resaltar que la Compañía ha entregado de forma completa y oportuna, en los últimos tres ejercicios los reportes que la legislación mexicana requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

---

## Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

---

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

---

## Destino de los fondos, en su caso:

---

Los recursos netos obtenidos de los Certificados Bursátiles con clave HERDEZ 18, que ascendieron a \$993,754,251.00, se destinaron para refinanciar pasivos y el remanente para el capital de trabajo y otros fines corporativos. Respecto de los pasivos a ser pagados con los recursos derivados de la Emisión, se utilizó los recursos derivados para la liquidación de (i) los certificados bursátiles con clave de pizarra HERDEZ 14, por un monto de \$200,000,000.00 y otros créditos bancarios a corto y largo plazo.

La diferencia entre los recursos netos y el monto de la Emisión representa los gastos y comisiones pagados por el Emisor en relación con la emisión y oferta de los Certificados Bursátiles.

Los recursos netos obtenidos como resultado de la emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra HERDEZ 17 y HERDEZ 17-2, \$1,989,199,008.00 y \$993,753,106.00 respectivamente, se destinaron para refinanciar pasivos y otros fines corporativos.

Los recursos netos obtenidos como resultado de la emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra HERDEZ 14 y HERDEZ 13-2, \$993,734,102.56 y \$994,238,441.19 respectivamente, se destinaron para refinanciar pasivos y otros fines corporativos.

---

## Documentos de carácter público:

---

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

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

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

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

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

Andrea Amozurrutia Casillas  
Teléfono: +52 (55) 5201 5636  
[aac@herdez.com](mailto:aac@herdez.com)

Grecia Domínguez Leyva  
Teléfono: +52 (55) 5201 5602  
[gdominguezl@herdez.com](mailto:gdominguezl@herdez.com)

Luis Fernando Acevedo Mendoza  
Teléfono: +52 (55) 5201 5600 Ext. 1052  
[lfacevedom@herdez.com](mailto:lfacevedom@herdez.com)

[invrel@herdez.com](mailto:invrel@herdez.com)

Oficinas Corporativas:  
Monte Pelvoux 215  
Lomas de Chapultepec  
Ciudad de México, C.P. 11000  
Teléfono: +52 (55) 5201 5655

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

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

**Nombre comercial:** Grupo Herdez

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

**Oficinas Corporativas:** Monte Pelvoux 215, Colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, C.P. 11000, México, teléfono +52(55) 5201 5655

#### Historia

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

1930's. Pionera en el lanzamiento de promociones creativas para comercializar sus productos, la Compañía desarrolla programas de ventas, publicidad y promoción para hacer frente a un panorama económico incierto.

1940's. Ingresan Enrique e Ignacio Hernández-Pons, quienes se hacen cargo de las ventas, la producción y el almacén. En 1947, se crea la primera alianza estratégica de la Compañía, McCormick de México, en conjunto con McCormick & Company, Inc. De esta unión nacen importantes productos como la mayonesa, la mostaza y las mermeladas.

1950's. La Compañía se posiciona como una de las empresas de distribución más fuertes en México, comercializando a nivel nacional una gran diversidad de marcas y productos con alto reconocimiento en México y otros países. Se duplica el tamaño de las operaciones y ventas.

1960's. Los hermanos Hernández-Pons crean una línea propia de productos enlatados con la marca Herdez, incursionando en categorías como champiñones, chícharos, concentrado de tomate y camarones. Se lanzan exitosas campañas publicitarias con las frases "Con toda confianza es Herdez" y "¡Póngale lo sabroso!". Se realiza el programa de variedades en televisión "Domingos Herdez" que durante muchos años obtuvo el primer lugar de preferencia del público, haciendo historia y consolidando el prestigio de la marca Herdez.

1970's. Se adquiere la fábrica de mole Doña María en San Luis Potosí. Se construye en México el centro de distribución que unifica e integra áreas importantes de la empresa. Se abre el camino de exportación a Estados Unidos permitiendo alcanzar mayores niveles de expansión y reconocimiento empresarial. Asume la Presidencia y Dirección General Enrique Hernández-Pons.

1980's. Se inauguran las plantas de San Luis Potosí y Ensenada. Se crea la Fundación Herdez, A.C., con el principal objetivo de realizar investigación y difusión en materia alimenticia. Se adquiere la planta Miel Carlota, S.A. de C.V., ingresando de esta manera al mercado de la apicultura.

1990's. En 1991 se constituye Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y la Compañía ingresa a la BMV. Se adquiere Grupo Búfalo, S.A. de C.V., con el cual se introducen nuevos productos y se innova a través del envasado en icónicos frascos de vidrio. Se compra Alimentos Deshidratados del Bajío, S.A. de C.V., una planta ubicada en el estado de Guanajuato, para deshidratar diversos vegetales como chiles, ajo, cebolla, perejil, etc. En 1999 se adquiere la empresa Pescados de Chiapas, S.A. de C.V., complejo industrial ubicado en Puerto Madero, Chiapas; incursionando en la categoría de atún.

Se compran los barcos atuneros Cartadedeses, Arkos I y Arkos II y se acondicionan con la más alta tecnología para la pesca de atún. En términos de procesos, se inicia la obtención de Certificaciones ISO-9000 en diversas instalaciones del Grupo.

2000's. Enrique y Héctor Hernández- Pons Torres, asumen la Presidencia y Vicepresidencia de la Compañía. En el año 2002, el Grupo conforma una asociación estratégica al 50% con Barilla, GeR Fratelli, S.p.A., empresa líder en la fabricación de pastas a nivel mundial, para la producción, distribución y comercialización de pastas alimenticias en México a través de Barilla México, S.A. de C.V., que adquiere las marcas de pastas Yemina y Vesta.

En 2004, Héctor Hernández-Pons Torres asume la Presidencia y Dirección General de la Compañía, quien lleva a cabo una profunda reestructura interna.

En 2005 se inaugura la nueva planta de McCormick de México en el Complejo Industrial "Duque de Herdez" y durante 2006 se realiza el lanzamiento de "Herdez Nutre", programa de responsabilidad con el objetivo de contribuir a la sana alimentación en México. Adicionalmente, se firma un contrato de distribución con Ocean Spray International Inc. para distribuir de manera exclusiva sus bebidas de arándano en México.

En 2008 se crea Herdez Del Fuerte, en asociación con Grupo Kuo, para la producción y comercialización de productos alimenticios, integrando al portafolio marcas reconocidas como Del Fuerte, Nair, La Victoria, Embasa, Blasón y La Gloria®.

En 2009 se creó MegaMex Foods como plataforma de crecimiento de las ventas en Estados Unidos, con un portafolio de marcas como: Herdez, Del Fuerte, Doña María, Embasa, La Victoria y Chi-Chi's, entre otras, las cuales son ampliamente conocidas por los consumidores hispanos y anglosajones. A partir del 26 de octubre de 2009, los resultados de MegaMex Foods fueron incluidos en los estados financieros de Herdez Del Fuerte por el método de consolidación proporcional. Durante este año, se inició la construcción del centro de distribución Cuautitlán y la adquisición de la planta de etiquetas Litoplas.

El 2010, Herdez Del Fuerte firmó un contrato de distribución con Reynolds Foil, Inc., para distribuir de manera exclusiva sus productos de consumo en México. Reynolds Foil, Inc. es líder mundial en la producción y distribución de empaques para alimentos y almacenaje de productos. Este acuerdo permitió a Grupo Herdez apalancar su fuerza comercial y su capacidad de distribución.

Durante el mismo año, Grupo Herdez adquirió, a través de MegaMex, la sociedad denominada Don Miguel, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de alimentos congelados y refrigerados en Estados Unidos. Esta adquisición, incluyó una planta de producción localizada en Dallas, Texas, así como las marcas Don Miguel, Gourmet Olé, entre otras.

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

El 20 de mayo de 2011, Herdez Del Fuerte llevó a cabo la inauguración del "Centro de Distribución México" ubicado en Cuautitlán, Estado de México que representó una inversión de más de \$650 millones de pesos. El centro de distribución se ubica en una superficie de 15,000 m<sup>2</sup> y cuenta con tecnología de punta. Estas instalaciones tienen una capacidad de almacenamiento de más de 38 mil tarimas y el flujo de expedición asciende a más de 200 mil cajas diarias.

El 31 de mayo de 2011, la planta de producción de Barilla de México ubicada en San Luis Potosí recibió la certificación FSSC 22000 (Food Safety System Certification), la máxima certificación de seguridad alimentaria a nivel internacional. El 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó, para efectos contables, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), y posteriormente presentó los estados de posición financiera consolidados al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 preparados bajo NIIF para efectos de transición.

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

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

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

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

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

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

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

El 10 de noviembre de 2014 se anunció la emisión de certificados bursátiles denominados en pesos por un monto total de \$1,000 millones de pesos en el Mercado de Valores mexicano con una tasa de TIIE 28+ 35 pb con un vencimiento promedio de tres años.

El 19 de diciembre de 2014 se anunció el acuerdo con Nestlé México, S.A. de C.V., para adquirir el negocio de helados Nestlé en México en una transacción valuada en \$1,000 millones de pesos.

El 2 de marzo de 2015 se anunció la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica para la adquisición de los activos de la división de Helados Nestlé en México. Los resultados de ese negocio se consolidan a partir del 1º de marzo de 2015. En este mismo año se adquiere el octavo buque atunero “El Duque” con la finalidad de obtener un aumento de 20% en la capacidad de pesca.

En 2016 se celebró un acuerdo para el lanzamiento de Palomitas Saben a Cine junto con una de las cadenas más reconocidas de cines en México.

El de 1 de junio de 2017 se anunció la emisión de certificados bursátiles denominados en pesos bajo la clave de pizarra HERDEZ 17 por un monto de \$2,000 millones con una tasa fija de 9.22% y HERDEZ 17-2 por un monto total de \$1,000 millones de pesos con una tasa de TIIE 28 + 77 PB en el Mercado de Valores mexicano.

El 20 de noviembre de 2017 se dio por terminado el programa de American Depositary Receipts (ADR) nivel 1.

El 1 de enero de 2018 se comenzó con la distribución de productos de las marcas Frank’s y French’s, parte del portafolio de nuestro socio McCormick & Company.

El de 21 de junio de 2018 se anunció la emisión de certificados bursátiles denominados en pesos bajo la clave de pizarra HERDEZ 18 por un monto de \$1,000 millones con una tasa de TIIE 28 + 40 PB en el Mercado de Valores mexicano.

### Principales Inversiones de capital

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

Monto*	Principales conceptos
--------	-----------------------

<b>2018</b>	496	Adquisición de activos comerciales para el negocio de Helados Nestlé, aperturas de tiendas y remodelaciones en Nutrisa y proyecto para incrementar la capacidad de captación de tomate fresco.
<b>2017</b>	641	Adquisición de línea de producción salsas en San Luis Potosí y activos comerciales para el negocio de Helados Nestlé.
<b>2016</b>	981	Ampliación del centro de distribución en los Mochis, Sinaloa, aperturas y adaptaciones de tiendas Nutrisa, construcción del proyecto de cogeneración de energía y activos comerciales para el negocio de Helados Nestlé.

Nota: Las cifras se expresan en millones de pesos e incluyen Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, Recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo y Adquisición de intangibles y otros activos. Cifras bajo contabilidad IFRS vigentes al 31 de diciembre de 2018.

---

## Descripción del negocio:

---

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados en México y uno de los principales jugadores en la categoría de helado en México, así como uno de los líderes en comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía se dedica a la producción, distribución y comercialización de más de 1,500 productos en las categorías de alimentos orgánicos, atún, burritos, cátsup, especias, guacamole, helado, mayonesa, mermelada, miel, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otros. Estos productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Aires de Campo, Barilla, Blasón, Búfalo, Chi-Chi's, Del Fuerte, Don Miguel, Doña María, Embasa, Helados Nestlé, Herdez, La Victoria, McCormick, Nutrisa, Yemina y Wholly. Adicionalmente, distribuye salsas picantes Frank's, salsa inglesa y mostaza French's, salsas de soya Kikkoman, café Lavazza, bebidas de arándano Ocean Spray y empaques para alimentos Reynolds.

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

La Compañía cuenta con 15 plantas (13 en México, 1 en Estados Unidos y 1 en Perú), 24 centros de distribución (22 en México, 2 en Estados Unidos) y 7 buques atuneros. Su plantilla laboral asciende a más de 9,700 colaboradores.

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

---

## Actividad Principal:

---

### Estrategias de negocio

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

1. Desarrollo de inteligencia que forme y mantenga sociedades, incubadora de negocios, "venture capital" (capital de riesgo), alianzas.
2. Implantación de tecnologías aceleradoras de los procesos de innovación, inteligencia artificial, acercamiento al consumidor y procesos transaccionales.
3. Desarrollo del talento y la infraestructura que genere y soporte el crecimiento.
4. Orientación hacia un ecosistema productivo y sustentables, incluyendo el cuidado del agua, la energía, así como también la preocupación por el planeta.
5. Ciudadano donde estemos presentes.

Respecto a MegaMex, este negocio tiene como objetivo alcanzar los \$1,000 millones de dólares en ventas netas para 2020 y tiene como pilares para detonar el ingreso tres puntos clave:

- Innovación en salsas
- Incrementar la penetración del aguacate y productos derivados
- Acelerar la penetración de productos para consumir fuera de casa

### Misión

Poner al alcance de los consumidores alimentos, bebidas y productos 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, bebidas y productos de bienestar, reconocida por la calidad de los mismos y por la efectividad de sus esfuerzos orientados a asegurar la satisfacción de las necesidades y expectativas de sus clientes y consumidores, en un marco de atención y servicio competitivos, bajo estrictos criterios de rentabilidad, potencial estratégico y sustentabilidad.

### Valores

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

### Esquema de procesos de producción de las principales líneas de producto

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

## **CONGELADOS LISTOS PARA COMER**

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

**GUACAMOLE (REFRIGERADO/CONGELADO)**

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

**LEGUMBRES**

RECEPCION DE MATERIA PRIMA	LAVADO	ENVASADO	LAVADOR DE FRASCOS	PASTEURIZACIÓN	ETIQUETADO	EMPACADO
-------------------------------	--------	----------	-----------------------	----------------	------------	----------

**MAYONESAS**

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

**MERMELADAS**

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

**MOLE**

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

**HELADO DE YOGURT**

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

**PASTAS**

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

**PURÉ DE TOMATE**

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

**SALSAS EN VIDRIO**

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

**Materias primas y proveedores**

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

Aprovecha las temporadas complementarias de los estados de la República Mexicana para la compra directa de vegetales a los agricultores.

- El Grupo trabaja continuamente en establecer controles de proceso para garantizar el suministro de proveedores mediante diversos mecanismos como son: visitas a sus instalaciones para verificar su capacidad operativa, notificación oportuna de actualización de especificaciones y colaboración de la demanda para definir inventarios de seguridad.
- Los costos de las materias primas y materiales de empaque se han incrementado significativamente durante los últimos años por lo que la Compañía administra los riesgos de desabasto e incrementos en precios a través de inventarios de seguridad, contratos de suministro con proveedores y operaciones con instrumentos derivados. (Ver "Políticas de Instrumentos Financieros Derivados" de la sección Información Financiera).
- Se realizan análisis de inteligencia de mercado que recopilan información acerca de las fuerzas agregadas en el trabajo de operaciones de cada servicio y *commodities* para prevenir el desabasto en la cadena de suministro.
- El Grupo cuenta con su propia flota atunera compuesta por siete buques, la cual asegura la disponibilidad de la gran mayoría de sus requerimientos de atún. Todo el atún proviene de la pesca realizada en las costas del océano Pacífico. El Grupo apoya y cumple con los acuerdos que promueven la conservación de los delfines, así como prácticas de pesca sustentable.

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

Materia Prima	Proveedor
Aceite de soya	Bunge Comercial, S.A. de C.V. Cargill de México, S.A. de C.V. Ragasa Industrias, S.A de C.V
Aceite Kernell	Cargill de México, S.A. de C.V.
Almidones	Ingredion
Atún	Auto-abasto
Coberturas	Barry Cabellaut México
Pasta de tomate	OLAM The Morning Star Packing Co.
Semillas, frutas y legumbres	Conservera Pentzke, S.A. Productos Santa Mónica, S.A. de C.V. Sesajal, S.A de C.V.
Sémola y harina de trigo	Harinera Seis Hermanos, S.A. de C.V. Munsa Molinos, S.A. de C.V. Molinos Bunge de México, S.A. de C.V.
Yema de huevo	Alimentos de la Granja, S.A. de C.V. Proteína Animal, S.A de C.V.

Material de Empaque	Proveedor
Bobinas	Aluprint, S.A. de C.V. Galas de México S.A. de C.V. Litoplas, S.A. de C.V.
Bote metálico y bote de aluminio	Envases Universales de México, S.A. de C.V. Fábrica de Envases del Pacífico, S.A. de C.V. Ball Beverage Can America, S.A. de C.V. Envase de Sinaloa, S.A. de C.V.
Charolas	Artigraf, S.A de C.V. Biopappel SAB de C.V. Industrial Papelera San Luis, S.A. de C.V.

Corrugados	<p>Artigraf, S.A de C.V.          Biopappel SAB de C.V.          Cartones Maple, S.A. de C.V.          Corrugados Mercurio, S.A de C.V.          Industrial Papelera San Luis, S.A. de C.V.          International Paper México, S de RL de C.V.          Smurfit Cartón y Papel de México, S.A. de C.V.</p>
Empaque de cartón	<p>Goplas, S.A de C.V.          Levosim, S.A. De C.V.          Bulking México S.A. de C.V.          Phoenix Packaging México S.A. de C.V.          Tetra Pack, S.A. de C.V.</p>
Envase plástico	<p>Alta Calidad en Inyección S.A de C.V.          B O Packaging S A          Caja Plax, S.A de C.V.          Diseños y empaques plásticos Industriales          Depisa, S.A de C.V.          Envases Universales de México, S de RL de C.V.          Goplas, S.A de C.V.          Grupo Alestric, S.A. de C.V.          Moldeos Especializados, S.A de C.V.          Pet de Occidente, S.A de C.V.          Phoenix Packaging México S.A. de C.V.          Envases FR S.A. de C.V.          Regio Pet, S.A de C.V.</p>
Etiquetas	<p>Litoplas, S.A. de C.V.</p>
Frasco y vaso de vidrio	<p>Libbey México S. DE RL. de C.V.          Owen America, S DE RL de C.V.          Vidrio Formas S.A. de C.V.</p>
Palitos de madera	<p>Terciados y Elaboración de Madera S.A</p>
Película plástica	<p>Abyplastic, S.A de C.V          Aldenfer Pack Solution, S.A de C.V.          Grupo Mexicano Imperial S.A de C.V          Polyrafia, S.A de C.V          Películas y Empaque Especiales, S.A de C.V.          Sealed Air de México Operation S de RL de C.V.</p>
Tapa metálica	<p>Alucaps S.A. de C.V.</p>

La Compañía participa en una amplia gama de categorías con más de 1,500 productos. A continuación, se muestra el desempeño de las categorías que representan más del 10% de las ventas netas consolidadas:

Categoría	% de las ventas netas 2018	Ventas netas 2018	% de las ventas netas 2017	Ventas netas 2017	% de las ventas 2016	Ventas netas 2016	Estacionalidad
Mayonesa	33%	6,885	33%	6,596	33%	6,049	La mayo
Congelados	14%	2,994	14%	2,894	14%	2,600	

ría de los productos que produce y comercializa la Compañía tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año. Adicionalmente, ciertos productos como son la mayonesa, el mole y el atún, incrementan su consumo en la época de cuaresma, los helados en época de verano, mientras que los tés y mermeladas lo hacen en los meses de invierno. También existe estacionalidad en el ciclo de cosecha de algunas materias primas utilizadas por la Compañía, por lo que, durante estos periodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

### Precios

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

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

## Canales de distribución:

Las ventas en 2018 se repartieron 93% en el mercado nacional y 7% en el exterior. Por lo que se refiere al mercado nacional, la distribución de las ventas entre los canales fue la siguiente:

Canal	%
Autoservicio	34.2%
Mayoreo	33.6%
Clubes de Precios	7.6%
Tiendas Nutrisa	6.8%
Institucional	5.5%
Tradicional	4.7%
Otros	3.9%
Conveniencia	3.7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

La distribución de los productos de Grupo Herdez en México se realiza a través de la Compañía Comercial Herdez, la cual cuenta con una fuerza de ventas de más de 1,400 personas que atienden a más de 12,000 puntos de venta, Igualmente se atienden de manera directa 63,000 puntos de venta de Helados Nestlé. Lo anterior apoyados por 24 centros de distribución. El 42% de las ventas del Grupo se realizó a través de cadenas de autoservicio y clubes de

precio como Chedraui, Comercial Mexicana, Soriana, Walmart y Sam's, entre otras, mientras que el 38% de las ventas se distribuyó a través del canal tradicional y mayoristas como Abarrotes El Duero, Decasa, Grupo Corvi, y Grupo Ibarra, entre otros. La Compañía considera que no existe dependencia en los clientes principales, ya que la participación de éstos en los ingresos es similar a la estructura de mercado de la industria de alimentos.

En el caso del canal de institucional, se opera a través de distintos distribuidores que logran llegar a clientes finales de diferentes segmentos como lo son cadenas de restaurantes, casinos, comedores institucionales, hospitales y hoteles. El elemento clave que ha permitido desde 2011 el crecimiento de este canal ha sido la atención a cada tipo de cliente a partir de la segmentación y detección de sus necesidades específicas.

Con la adquisición de Helados Nestlé, la Compañía llega a 63,000 mil puntos de venta, ubicados principalmente en el canal tradicional donde se realiza el 30% de la venta del segmento de congelados.

Las ventas que se realizan en tiendas Nutrisa es a través de dos formatos de tiendas: los cuales son: tiendas propias que representan el 76% y el 24% restante son franquicias. El canal moderno y tiendas Nutrisa para el segmento de Congelados representa el 53%, por lo que no existe una dependencia excesiva de uno o varios clientes.

La estrategia de negocios de Nutrisa ha sido a través de la presencia de tiendas en los principales centros comerciales, en las más importantes ciudades de la República Mexicana, lo que ha significado un importante desarrollo de la marca. No obstante, se tiene un notable crecimiento en tiendas ubicadas en ciudades más importantes del país; así como la comercialización del helado duro en litro y medio galón en el canal de autoservicios.

Las ventas de exportación en 2018 representaron el 7% del total de las ventas de la Compañía, cuyo principal mercado es Estados Unidos.

---

## Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

---



Es la primera comercializadora de productos orgánicos mexicanos para el mercado nacional. La producción de los productos de Aires de Campo está realizada por una cadena de más de 35 productores que elaboran los productos bajo los más estrictos cuidados al ambiente y bajo un esquema de comercio justo. Aires de Campo ofrece productos libres de químicos, hormonas y OGM's en varias categorías como abarroses, congelados, nueces y semillas, frutas y verduras.



Barilla el experto italiano, ofrece a los consumidores una amplia línea de pastas para todos los gustos: línea regular siempre al dente, Collezione con molde de bronce para una experiencia gastronómica, Gluten Free para las personas intolerantes al gluten y salsas para pasta.

Barilla lanzó en 2017 las galletas Mulino Bianco: auténticas galletas italianas en sus versiones dulces y saladas hechas con ingredientes de alta calidad, sin conservadores, colorantes o aceite de palma, combinando la tradición, pasión y experiencia italiana.



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



Por muchos años esta marca ha sido reconocida por su popular salsa clásica en frasco gotero con diseño único. En los últimos años, la marca ha generado un acercamiento importante con el público más joven impulsando toda su línea de salsas picantes. Además, participa en el mercado de aceitunas.



Líder en el mercado doméstico en la producción de puré de tomate y productos relacionados gracias a la predilección que tienen los consumidores por esta marca que ofrece un puré más espeso.



Con más de setenta años en el mercado, es líder en la categoría de mole. Con una amplia variedad en su portafolio, moderniza su imagen en empaques, y ha dado dinamismo a la categoría con su versión “lista para servir”; buscando ofrecer a sus consumidores practicidad y diferentes ocasiones de consumo.

Los productos que se fabrican bajo esta marca son: mole en pasta, mole listo para servir y nopales, que se exportan a E.U.A.



Comercializa salsa tipo cátsup en México. Chiles, salsas caseras y vegetales enlatados en Estados Unidos. Embasa es una marca con buen posicionamiento de mercado principalmente en el estado de California.



Es uno de los líderes en la categoría de helados y postres congelados para niños y jóvenes, con un portafolio de grandes marcas como La Lechera, Carlos V, Crunch, Mega, PelaPop, entre otras, llegando a más de 60,000 puntos de venta en todo el país.



Desde su nacimiento en 1962, Herdez se posicionó en los hogares mexicanos como una de las principales marcas de alimentos enlatados; de ahí nació el slogan “Con toda confianza es Herdez”. Actualmente su portafolio en México está integrado por atún, vegetales, chiles, frutas en almíbar, jugo de 8 verduras, puré de

tomate, salsas caseras, sopas y cremas.

McCormick cuenta con un sólido posicionamiento en el mercado por más de 70 años, ofreciendo productos con la mejor calidad y sabor para México. Conocida por sus mayonesas, mermeladas, tés, gelatinas, mostazas y especias, McCormick es una marca de tradición y de constante innovación, logrando atraer jóvenes consumidores que seguirán siendo nuestros aliados en las cocinas mexicanas.



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



Es la marca líder y pionera en venta de helado de yogurt y productos naturales en México. Cuenta con más de 479 sucursales alrededor de la república mexicana y casi 40 años de experiencia.



Es la marca de pasta alimenticia dirigida al segmento de precio bajo. Con esta marca, el Grupo complementa su portafolio de pastas alimenticias con un producto hecho 100% de trigo duro mexicano, con más fibra y un mejor rendimiento para entregar una solución de calidad a precio bajo.



Es la marca mexicana líder en el norte del país desde más de 70 años. Yemina tiene un precio promedio en línea con la categoría y es reconocida para ayudar a la buena nutrición de los mexicanos, al ser la fuente de energía rica y nutritiva.

### Contratos de Distribución para México



Es la marca #1 de mostaza en Estados Unidos y la compañía fue fundada en 1904.



Originaria de Estados Unidos, es producida desde 1920 y es la salsa preferida para alitas de pollo y otros platillos.



Su origen se remonta al año 1630 en Japón, es la marca líder mundial en salsa de soya, sazónadores y otros condimentos. Grupo Herdez distribuye esta marca en México desde 1994.



Fundada en 1895 y originaria de Italia es una empresa familiar dirigida por 4 generaciones, dedicada a la producción de café, hecho al estilo y tradición italiana. Es la marca número 1 de café en Italia. En México los principales productos que se distribuyen

son tueste espresso, clásico, gran aroma, espresso y descafeinado.



Fundada en Estados Unidos en 1930 es la marca líder mundial de productos de arándano, y desde 1981 es también la marca líder mundial en bebidas de arándano. Grupo Herdez es distribuidor de esta marca en México desde 2006.



Con más de 70 años en el mercado, es la marca líder en Estados Unidos y México de empaques domésticos como papel aluminio, bolsas resellables y papel encerado. Grupo Herdez distribuye esta marca en México desde 2010.

### Estados Unidos



Comercializa salsas, chiles, tortillas, totopos, dips y sazonzadores. Tiene una importante presencia en los mercados del noreste y centro de Estados Unidos. Se reconoce por ser una marca “Tex-Mex” que ayuda al consumidor a “llevar la fiesta a su casa”.

Actualmente es identificada y conocida como la marca auténticamente mexicana en Estados Unidos. Reafirma los valores de tradición en la cocina para poder disfrutar de grandes platillos con la familia y amigos. Participa en las categorías de: chiles, frijoles, vegetales, frutas, dips, guacamole, salsas caseras, salsas para cocinar, salsas refrigeradas, tortillas y totopos.



Comercializa una amplia variedad de salsas, chiles y productos mexicanos principalmente en los estados del oeste de Estados Unidos como California, Washington y Arizona. La marca se reconoce por haber sido la primera salsa en frasco en los Estados Unidos con el lanzamiento de Salsa Brava en 1917. Ahora, la marca representa la cocina mexicana moderna, llevando la vanguardia de la mezcla de sabores mexicanos con otros sabores del mundo.



Wholly ha sido la marca líder de productos de aguacate procesado en los EEUU por los últimos 10 años. Su línea de productos que incluye guacamoles, dips y aguacate listo para consumir. Destaca el uso de aguacate hass, sin conservadores y con procesamiento artesanal. La marca se vende en autoservicios, clubes de precios, restaurantes y tiendas de conveniencia.

### Contratos Relevantes

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

Con fecha 27 septiembre de 2018, Herdez, S.A. de C.V., celebró un contrato de Licencia de software con Logility Inc., con el objeto de optimizar la administración en la cadena de suministro, vigente del 27 de septiembre de 2018 al 27 de septiembre de 2019.

Con fecha 15 de agosto de 2018, Nutrisa, S.A. de C.V., celebró un acuerdo con Fundación Melipona Maya AC, para unir esfuerzos en pro de la preservación y protección de la abeja melipona (especie en peligro de extinción).

Con fecha 16 de enero de 2017, Nutrisa, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Prestación de Servicios de Generación y Entrega de Energía Eléctrica con Renenergía, S.A. de C.V., el cual permite a Nutrisa consumir energía eólica en 256 tiendas a tarifas competitivas lo cual representa un ahorro aproximado de 35% sobre el costo del consumo de energía original; vigente de enero de 2017 a enero de 2022.

Con fecha 01 de febrero de 2017, Alimentos Benefits, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Suministro y Presencia de Marca con Ventas y Servicios al Consumidor, S.A. de C.V., para impulsar la imagen y las ventas de los productos de las marcas Helados Nestlé y Danesa 33, dentro de los parques de diversiones denominados Six Flags México y Six Flags Oaxtepec (Hurricane Harbor Oaxtepec); vigente de febrero de 2017 a enero de 2020.

Con fecha 09 de febrero de 2017, Herdez, S.A. de C.V., celebró un Acuerdo y Autorización de Uso de Marca No Exclusiva con Cinépolis de México, S.A. de C.V., para el uso de las marcas Búfalo y Cinépolis Cinépolis VIP Dulcería, respectivamente, con la finalidad de comercializar y promocionar la palomita Cinépolis Búfalo; vigente de febrero de 2017 a febrero de 2018.

Con fecha 13 de marzo de 2017, Alimentos Benefits, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Alianza Comercial con Regio Operaciones, S.A. de C.V., para impulsar la imagen y las ventas de los productos de las marcas Helados Nestlé y Danesa 33, dentro del parque de diversiones denominados Plaza Sésamo; vigente de marzo de 2017 a marzo de 2020.

Con fecha 13 de marzo de 2017, Alimentos Benefits, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Alianza Comercial con el Zoológico de Guadalajara Organismo Público Descentralizado, para impulsar la imagen y las ventas de los productos de las marcas Helados Nestlé y Danesa 33, dentro del Zoológico denominado Zoológico Guadalajara; vigente de marzo de 2017 a marzo de 2020.

Con fecha 08 de septiembre de 2017, Nutrisa, S.A. de C.V., celebró un acuerdo con el Instituto Nacional de Cancerología para unir esfuerzos para realizar la campaña "Festeja la vida, apoyemos para la lucha contra el Cáncer", mediante la donación de una porción del resultado de la venta de productos rosas. El donativo será utilizado para la adquisición e instalación de un sistema educativo que se ha desarrollado y tiene como objetivo transmitir los beneficios de un estilo de vida saludable en la prevención del cáncer y otras enfermedades crónicas y la preparación de la familia para las necesidades básicas del enfermo en el hogar; vigente de octubre de 2017 a noviembre de 2017.

Con fecha 28 de septiembre de 2017, Nutrisa, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Suministro y Presencia de Marca con Ventas y Servicios al Consumidor, S.A. de C.V., para impulsar la imagen y las ventas de los productos de la marca Nutrisa, dentro de los parques de diversiones denominados Six Flags México y Six Flags Oaxtepec (Hurricane Harbor Oaxtepec); vigente de febrero de 2017 a enero de 2020.

Con fecha 29 de octubre de 2015, McCormick de México, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Licencia de Marca con Dreamworks Animation UK Limited, para la promoción y publicidad de las obras cinematográficas de Dreamworks en diversos productos de la marca McCormick; vigente de septiembre de 2015 a diciembre de 2016.

El 1 de diciembre de 2015 McCormick de México, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Licencia con Rovio Entertainment LTD, para la promoción de la película animada "Angry Birds Movie" en diversos productos de la marca McCormick; vigente de diciembre de 2015 a septiembre de 2016.

Con fecha 1 de diciembre de 2015 Alimentos Benefits, S.A. de C.V., celebró un Contrato de Licencia de Marca con Rovio Entertainment LTD para la promoción de la película animada "Angry Birds Movie" en diversos productos de la marca Helados Nestlé®; vigente de octubre de 2015 a noviembre de 2016.

Con fecha de 7 de julio de 2015, Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. celebró un Contrato de Accionistas con Operadora Comercial de Desarrollo, S.A. de C.V., (Cinepolis), para la constitución de una nueva sociedad denominada Saben a Cine, S.A.P.I. de C.V., en la que otorgan a favor de esta nueva empresa la licencia de uso de marca de Cinepolis para la producción, manufactura, desarrollo, compraventa, distribución y comercialización de palomitas para microondas.

El día 18 de junio de 2015, Energía para Conservas, S.A. de C.V. celebró un Contrato de Construcción y Operación con Cummins Comercializadora, S. de R.L. de C.V. para la construcción de una planta de cogeneración de energía eléctrica y térmica.

En diciembre de 2015, Herdez, S.A. de C.V. celebró un Contrato de Licencia de Software con Manhattan Associates, Inc; para modernizar la plataforma tecnológica que soporta los procesos de logística de Grupo Herdez.

## Principales clientes:

La Compañía ha propiciado y mantenido una sana relación de negocios con todos y cada uno de sus clientes. La Compañía considera que no existe dependencia en los mayores clientes, ya que la participación de éstos en los ingresos es similar a la estructura de mercado de la industria de alimentos. Entre sus principales clientes en México, destacan las tiendas de autoservicio como Casa Ley, Grupo Soriana, Tiendas Chedraui, Grupo Walmart, Comercial Mexicana entre otros; clubes de precio como City Club y SAM'S Club; mayoristas como Abarrotes El Duero, Decasa Garis, Grupo Sahuayo, entre otros; conveniencia como Oxxo.

En E.U.A. se consideran las tiendas H-E-B, Kroger, Walmart y Costco, así como minoristas en ambos países.

A continuación, se presenta una lista de los diez principales clientes del Grupo:

<b>México</b>	
<b>Cliente</b>	<b>Canal</b>
Abarrotes El Duero	Mayorista
Casa Ley	Tienda de Autoservicio/ Mayorista
Chedraui	Tienda de Autoservicio
Decasa	Mayorista
Garis	Mayorista
Grupo Sahuayo	Mayorista
La Comercial Mexicana	Tienda de Autoservicio
<b>Estados Unidos</b>	
<b>Cliente</b>	<b>Canal</b>
Costco	Club de precios
Walmart de México	Tienda de Autoservicio
CSN	Tienda de Autoservicio
Crossmark	Tienda de Autoservicio
Kroger	Tienda de Autoservicio
Safeway	Tienda de Autoservicio
Sysco	Institucional

Trader Joes	Tienda de Autoservicio
Ultimate	Institucional
USF	Institucional
Wal Mart	Tienda de Autoservicio

Cabe mencionar que el único cliente que representó alrededor del 22% de las ventas consolidadas de la Compañía fue Walmart de México y Centroamerica.

---

## Legislación aplicable y situación tributaria:

---

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

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

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

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

Por cuanto hace a la legislación aplicable en Estados Unidos, Grupo Herdez debe cumplir principalmente dentro del U.S. Food And Drug Administration: 7303.003 Import Acidified and Low-Acid Canned Foods; 21 CFR Part 108 Emergency Permit Control; 21 CFR Part 113 Thermally Processed Low-Acid Foods Packaged in Hermetically Sealed Containers; 21 CFR Part 114 Acidified Foods; 7303.819 Import Foods – General, 7304.004 Pesticides and Industrial Chemicals in Domestic and Imported Foods; 7304.019 Toxic Elements in Food & Foodware - Import and Domestic; 7309.006 Imported Foods - Food and Color Additives; 7321.005 Domestic and Import NLEA, Nutrient Sample Analysis General Food Labeling Program, 21 CFR Part 101 Food labeling, 21 CFR 110 Current Good Manufacturing Practice in Manufacturing, Packing, or Holding Human Food; FDA & US Agent Register; FCE for Facility & SID; FCS – Food Contact Substances, entre otros. Asimismo, se debe cumplir con lo que establece la regulación del Estado de California en la Propuesta 65.

Dentro de las normas y legislación a las cuales se encuentra sujeta la Compañía para exportar a países de Centroamérica como Guatemala, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Costa Rica, entre otros, Grupo Herdez cumple con disposiciones como: Certificados de Libre Venta, Certificados de Origen, Factura Comercial, Reglamentos Técnicos Centroamericanos aplicables para el Etiquetado de Alimentos y Uso de Aditivos Alimentarios, por nombrar los principales.

En materia Tributaria, Grupo Herdez está sujeta, entre otras, a lo dispuesto en: Código Fiscal de la Federación, Ley Federal de Derechos, Ley del Impuesto al Valor Agregado, Ley del Impuesto Sobre la Renta, Ley del Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios, Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, entre otros.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no ha reconocido provisión en los estados financieros dado que la Compañía basada en la opinión de sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades y sin ninguna contingencia.

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

## Recursos humanos:

---

Al cierre del 2018, el número de colaboradores que prestaron sus servicios en las empresas del Grupo Herdez ascendió a 9,762 con una proporción del 62% empleados y 38% sindicalizados, de los cuales el 43% son mujeres y el 57% hombres.

La compañía cuenta con planes de retiro en beneficio de todos sus empleados de confianza, incluidos sus principales funcionarios, cuyos fondos al 31 de diciembre del 2018, ascendieron a más de \$189 millones de pesos.

Nuevamente el buen clima laboral en el Grupo Herdez fomentó relaciones armoniosas, tanto en lo individual, como en lo colectivo, facilitando el logro de los objetivos de la empresa.

---

## Desempeño ambiental:

---

En los últimos años la temperatura de la tierra ha aumentado considerablemente ocasionado afectaciones en la atmósfera y en el clima e incrementando los principales factores de riesgo que afectan a la agricultura y con ello la volatilidad en el precio de las materias primas.

Conscientes de esto, la Compañía genera iniciativas que contribuyen a mitigar los impactos ambientales y sociales del cambio climático, comprometiendo la biodisponibilidad de los recursos agrícolas y con ello la seguridad alimentaria, tema prioritario a atender por la naturaleza del negocio.

Por lo anterior, perfeccionamos nuestra estrategia de sustentabilidad y presentamos, a continuación, la alineación de nuestros cuatro pilares de acción a siete Objetivos de Desarrollo Sostenible, con el propósito de aportar de manera positiva a los compromisos de la Agenda 2030 propuesta por las Naciones Unidas.

Nuestros 4 Pilares son:

Calidad de vida, cultura de la legalidad, medio ambiente y vinculación con la comunidad,

Objetivos de desarrollo sostenible:

Impulsar la salud alimentaria, reduciendo los niveles de desnutrición.

Fomentar la igualdad entre los géneros y el empoderamiento de la mujer.

Gestionar de manera eficiente, responsable y sostenible el recurso hídrico.

Promover la creación de oportunidades y empleos de calidad.

Incorporar tecnologías de eco diseño de productos, favoreciendo el enfoque de economía circular.

Priorizar la reducción de nuestra huella de carbono, buscando neutralizar los efectos del cambio climático.

Gestionar sosteniblemente la biodiversidad marina.

Por ello contamos con agentes de cambio en cada una de nuestras unidades de negocio que en conjunto con otras áreas de la compañía y nuestros grupos de interés, diseñan estrategias, directrices y políticas enfocadas en generar acciones que favorecen el cuidado y protección del ambiente, a través del uso eficiente de recursos, cierre de ciclos productivos, reducción de emisiones y consumo hídrico; de esta manera logramos crear una cultura de respeto, cuidado y sinergia que nos permite sobreponernos a los cambios climáticos, sociales y políticos que afrontamos año con año.

Durante 2018, seguimos cosechando logros al formar parte por quinto año consecutivo del Índice de Precios y Cotizaciones Sustentable, el cual reconoce a las empresas con las mejores prácticas en temas sociales, ambientales y de gobierno corporativo.

De igual forma en los procesos de producción se procura la utilización eficiente de los recursos naturales y se prioriza la reducción y reciclaje de los residuos, así como su incorporación a nuevas cadenas de producción. En el año logramos reciclar el 69% de los residuos generados.

Derivado de distintas iniciativas como el uso de energía eólica, el Sistema de Gestión de la energía y campañas de concientización en los colaboradores del uso adecuado de los recursos, se lograron disminuir 5,023 toneladas CO<sub>2</sub>e, en comparación con las 277 toneladas de CO<sub>2</sub>e del año 2017.

Este incremento se dio, principalmente, por la inauguración del Proyecto de Cogeneración en el Complejo Industrial El Duque, con el cual generamos tanto energía eléctrica como térmica. De la energía consumida por el Grupo en 2018, la Planta de Cogeneración de Energía para Conservas suministró el 17.19% de la energía total.

Complementando lo anterior, el 18% de nuestras tiendas Nutrisa se abastecen en su totalidad de energía renovable y se espera llegar al 80% en el primer trimestre de 2019. Cada tienda ahorra un promedio de 14.78 Ton CO<sub>2</sub>e anuales.

### Compromiso Social

Apoyamos y desarrollamos programas que contribuyen a mejorar la alimentación de las comunidades en las que tenemos presencia. Desde 2013, Saber Nutrir trabaja en colaboración con asociaciones como Pro Mazahua y Child Fund, para mitigar los problemas de seguridad alimentaria en comunidades rurales, a través de proyectos productivos sustentables como micro túneles (invernaderos) y gallineros, que permiten contar con alimento suficiente y nutritivo durante todo el año, además de generar un ingreso extra a través de la venta del excedente producido.

A lo largo de estos seis años de operación se han beneficiado 27 comunidades en el Estado de México y Chiapas, lo que equivale a un total de 739 familias y 225 niños.

Durante el año, llevamos a cabo la primera edición del Mercado del Trueque, una iniciativa de comercio justo de Grupo Herdez, con la que contribuimos a mejorar la calidad de vida de las familias beneficiadas por el programa Saber Nutrir a la vez que promovemos la reducción de nuestra huella ambiental.

Durante la primera edición, los colaboradores intercambiaron materiales reciclables por productos provenientes de la comunidad Mazahua.

En México, solamente 1 de cada 10 mujeres puede ejercer su derecho a la lactancia materna. No obstante, en Grupo Herdez estamos conscientes de que una mamá que puede ejercer la lactancia en su trabajo, tiene un mayor rendimiento y una menor tasa de ausentismo. Es por esto que inauguramos nuestras primeras salas de lactancia, un espacio en el que las mamás que colaboran con nosotros pueden extraer y almacenar leche materna, para posteriormente llevarla a donde están sus bebés.

### Estrategias de disminución de impacto ambiental

Para fortalecer internamente esta cultura, la empresa diseñó el Manual de Directrices Ambientales, con la finalidad de orientar al personal de plantas, centros de distribución y oficinas en la aplicación de acciones contundentes.

Algunos de los retos más significativos para la Compañía son la estandarización de los indicadores de desempeño medioambiental, la implementación de un Sistema de Gestión Ambiental Integrado que cubra la diversidad de actividades que el Grupo desarrolla, y el fomento de buenas prácticas en maquiladores, proveedores y contratistas.

Para incentivar el compromiso en nuestra cadena de suministro hacia la sustentabilidad, hemos desarrollado un Código de Conducta para Proveedores que contiene cláusulas sobre derechos humanos, corrupción, estándares laborales y ambientales. En 2018, 212 nuevos proveedores firmaron este Código.

La extracción de atún aleta amarilla es uno de los procesos que podrían generar impactos negativos sobre la biodiversidad. Como medida de prevención, la Compañía ha desarrollado un manual que establece el procedimiento de liberación oportuna de fauna marina capturada accidentalmente durante la pesca. Se vigila continuamente que las operaciones de extracción se realicen considerando los lineamientos de organismos nacionales e internacionales, con relación al estado en que se encuentra la especie a capturar, mitigando así el impacto a la densidad de población del atún.

Estamos alineados a los estándares internacionales más altos como la protección de los mamíferos marinos siguiendo las directrices del APICD, los estándares de CIAT, alineamos nuestras flotas con el ISSF para asegurar mejor rendición de cuentas, somos miembros de la Alianza del Pacífico por el Atún Sustentable, realizamos una verificación independiente del 100% de nuestros buques y en 2017 obtuvimos la Certificación por Marine Stewardship Council, líder mundial en certificación de la sustentabilidad de pesca salvaje.

Aunado a lo anterior, las embarcaciones de Grupo Herdez respetan el límite de mortalidad de delfines emitido por la SAGARPA.

La mayor parte de las aguas residuales que el Grupo genera se canalizan, previo tratamiento primario, secundario y terciario, a drenajes municipales y federales, siendo éstos los que les dan un manejo final bajo sus propios esquemas y recursos.

Para mayor información, consultar el Informe Anual Integrado 2018 de Grupo Herdez disponible en: [www.grupoherdez2018.com](http://www.grupoherdez2018.com) (se envía a otra página)

---

## Información de mercado:

---

### Participaciones de Mercado

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

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

## México:

Superior al 50%: champiñones, jugo 8 verduras, mayonesas, miel, mostazas, moles, puré de tomate.

Entre 25 y 50%: aceitunas, legumbres, mermeladas, pastas, salsas caseras, té y vegetales.

Menor a 25%: atún, café, especias, frutas en almíbar, gelatinas, helado, salsas para pastas, salsas picantes, salsas de soya, salsa tipo cátsup.

Fuente: AC Nielsen e ISCAM.

## Estados Unidos:

Superior al 50%: moles, nopalitos.

Entre 25 y 50%: guacamole.

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

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

- Campbell's\*
- Clemente Jacques
- D'Gari
- Del Monte
- Del Primo
- Dolores
- El Pato
- General Mills\*
- General Nutrition Center
- Goya Foods\*
- Gruma\*
- Guerrero\*
- Heinz
- Hellmann's
- Holanda
- Hunt's
- José Olé\*
- Karo
- Knorr
- Kraft
- La Anita
- La Costeña
- La Moderna
- La Pastora
- La Sierra
- Lagg's
- Mission\*
- Monteblanco
- Moyo
- Nescafé
- Ortega\*
- Pace\*

- Pepsico\*
- Rogelio Bueno\*
- San Marcos
- Salsa de soya Maggi
- Súper Soya
- Tostitos\*
- Tuny
- Tyson Foods\*
- Valentina
- Valvita
- Vita Real
- Yogurtland

\*Únicamente en Estados Unidos.

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

---

## Estructura corporativa:

---

La Compañía es una sociedad controladora propietaria directa o indirectamente de acciones en 35 Subsidiarias y 11 Asociadas. Los Estados Financieros Consolidados auditados incluyen los resultados del Grupo y todos los saldos y transacciones entre sus Subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

Las Subsidiarias de Grupo Herdez son consolidadas, reconociendo en su caso, las participaciones no controladoras correspondientes.

MegaMex Foods, LLC fue constituida en 2009 y es un negocio conjunto entre Hormel Foods Corporation y Authentic Speciality Foods Inc. (ASF), subsidiaria de Herdez Del Fuerte, sus resultados del ejercicio reconocidos por el método de participación representan aproximadamente 26% de la utilidad antes de impuestos de Grupo Herdez.

A continuación, se presentan las Subsidiarias y Asociadas más importantes, su actividad principal y el porcentaje de tenencia accionaria que el Grupo mantiene en ellas al 31 de diciembre de 2018:

Compañía	Actividad	% de tenencia
<b>Subsidiarias</b>		
Herdez Del Fuerte	Transformación, comercialización y distribución de productos alimenticios.	50.0%

McCormick de México	Elaboración y envasado de productos alimenticios.	50.0%
Barilla México	Compra, elaboración, distribución e importación de pastas alimenticias.	50.0%
Grupo Nutrisa (14)	Producción y comercialización de productos bajo la marca Nutrisa y Helados Nestlé.	100.0%
<b>Asociadas</b>		
MegaMex Foods	Producción, distribución y venta de alimentos mexicanos.	25%

El porcentaje accionario corresponde al mismo porcentaje de voto.

(14) Grupo Nutrisa consolida los resultados de las marcas Nutrisa y Helados Nestlé.

## Descripción de los principales activos:

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

El Grupo cuenta con 24 centros de distribución (22 en México y 2 en Estados Unidos). En cada uno de ellos está instalado un sistema de administración de almacenes y un sistema de consignaciones, los cuales permiten seguir estrechamente los inventarios. La ubicación de estos centros de distribución es:

Centros de Distribución	
Conservas	
Ubicación	Capacidad Instalada (pallets)
Ahuizotla, Ciudad de México	14,600
Cuautitlán, Estado de México	37,440
Cancún, Quintana Roo	500
Chiapas, Chiapas	700
Dallas, Texas, Estados Unidos	10,730
Guadalajara, Jalisco	9,443
Mérida, Yucatán	3,376

Los Mochis, Sinaloa	32,100
Monterrey, Nuevo León	6,600
Saginaw, Texas, Estados Unidos	2,418
San Bartolo, Ciudad de México	3,500
San Luis Potosí, San Luis Potosí	39,993
Tabasco, Villahermosa	6,000
Tijuana, Baja California	3,091
Tultitlán, Estado de México	5,000
<b>Congelados</b>	
Chalco, Estado de México	2,631
Culiacán, Sinaloa	63
Industrial Vallejo, Estado de México	2,000
Lagos de Moreno, Jalisco	4,774
Monterrey, Nuevo León	256
Puebla, Puebla	98
Puerto Vallarta, Jalisco	30
Tijuana, Baja California	162
Villahermosa, Tabasco	130

Todos los CEDIS se utilizan para el almacenaje y distribución de los productos del Grupo. Se encuentran en estado activo y el 33% son propios y el 96% son operados por colaboradores de Grupo Herdez. Todos están asegurados y a la fecha ninguno de ellos se encuentra otorgado en garantía.

En 2018, se concluyó con la ampliación del centro de distribución de Los Mochis, Sinaloa para satisfacer las necesidades de almacenaje proyectadas a 2020.

Asimismo, la Compañía cuenta con siete buques atuneros: Arkos I, Bonnie, Cartadedeces, Conquista, Duque, Nair y Nair II. Todos los buques se utilizan para la captura de atún. Se encuentran en estado activo y el 100% son propios. Todos están asegurados y a la fecha ninguno de ellos se encuentra otorgado en garantía.

<b>Buques atuneros</b>	
<b>Ubicados en México</b>	<b>Capacidad instalada (Toneladas)</b>
Arkos I	1,000
Bonnie	900
Cartadedeces	600
Conquista	850
El Duque	1,250
Nair	1,000
Nair II	900

Al cierre de diciembre de 2017 la Compañía contaba con 479 tiendas Nutrisa. La totalidad de los puntos de venta son rentados y 26% son franquicias.

<b>Tiendas Nutrisa</b>	
<b>Ubicadas en México</b>	

Operación propia	355
Franquicias	124
<b>Total Tiendas</b>	<b>479</b>

Planta	Antigüedad	Productos elaborados	Capacidad instalada	Capacidad utilizada	Certificaciones
			(Toneladas)	(%)	
<b>Ubicadas en México</b>					
<b>Planta Barilla</b> Complejo Industrial "Duque de Herdez" (San Luis Potosí, S.L.P.)	2002	Pastas alimenticias	83,954	84%	FSSC 22000 e Industria Limpia.
<b>Planta Chiapas</b> (Puerto Chiapas, Chiapas)	1997	Atún, harinas proteicas y aceite de pescado	22,240	56%	HACCP, Industria Limpia, verificada por COFEPRIS Y PROFEPA. En proceso de certificación FSSC 22000.
<b>Planta de Alimentos Deshidratados del Bajío</b> (Villagrán, Guanajuato)	1995	Deshidratación de chiles varios, mezclas y moliendas	10,100	34%	N/A
<b>Planta El Duque</b> Complejo Industrial "Duque de Herdez" (San Luis Potosí, S.L.P.)	2005	Aderezos, especias, jarabes, mayonesas, mermeladas, mieles, mostazas y té.	88,687	62%	BRC, HACCP, Industria Limpia. En proceso FSSC 22000 y C-T PAT.
<b>Planta Helados Nestlé</b> (Lagos de Moreno)	1972	Helados, sorbetes, paletas, sándwiches, conos, copas, y postres congelados	52,000	63%	OHSAS 18001, ISO 14001, FSSC 22000, ISO 22000, ISO 22002-1, FDA: FSMA
<b>Planta Industrias</b> (San Luis Potosí, S.L.P.)	1980	Moles, jugo de 8 verduras, vinagres, nopales con jalapeño, salsas y salsas picantes	25,282	53%	BASC, C-TPAT, FSSC 22000, Industria Limpia.

<b>Planta Intercafé</b> (Oaxaca, Oaxaca)	1988	Café	3,660	63%	ISO 9001 versión 2008. En proceso HACCP.
---	------	------	-------	-----	--

<b>Planta México</b> (Cuatitlan de Romero Rubio-Estado de México)	2013	Mayonesas, aderezos y mostazas	1261,000	64%	En proceso de certificación FSSC 22000.
<b>Planta Nutrisa</b> (Chalco, Estado de México)	2010	Helado de yogurt y productos naturales (cereales, granolas y toppings)	29,000	43%	Industria Limpia, ISO 22000.
<b>Planta Sabinas 1</b> (Sabinas, Coahuila)	2010	Aguacate para productos terminados de exportación y salsas	7,076	92%	Safety Quality Food.
<b>Planta Sabinas 2</b> (Sabinas, Coahuila)	2000	Aguacate para productos terminados de exportación y ventas nacionales a clientes institucionales	44,815	92%	Safety Quality Food nivel
<b>Planta Santa Rosa Tomates</b> (Los Mochis, Sinaloa)	1981	Productos empacados derivados del tomate	167,149	76%	Industria Limpia, Industria Segura y FSSC 22000.
<b>Planta Santa Rosa Vegetales</b> (Los Mochis, Sinaloa)	2014	Vegetales, salsas y chiles	87,039	50%	Industria Limpia, Industria Segura En proceso FSSC 22000.

#### Ubicadas en el extranjero

<b>Planta Dallas</b> (Dallas, Texas, EUA)	1996	Alimentos mexicanos congelados listos para servir	39,091	92%	Safety Quality Food, Organic Certification
<b>Planta Perú</b> (Lima, Perú)	2007	Aguacate para productos terminados de exportación	3,175	99%	

Nota: "HACCP" "Estándar de calidad "Hazard Analysis and Critical Control Point" de USFDA "BRC" "British Retail Consortium" Global Standards

“FSSC 22000” Food Safety System Certification “USFDA”, “United States Food and Drug Administration”, “SSA”, “Secretaría de Salud de México”

“BASC” “Business Alliance for Secure Commerce”

Plantas que dan servicio a EUA cuentan con las siguientes certificaciones

Certificación SQF ed. 8

Certificación Orgánico

Certificación Kosher

Empresa Certificada Modalidad Operador Económico Autorizado (SAT)

Empresa Certificada Modalidad IVA-IEPS rubro AAA (SAT)

Empresa ALTEX (empresa Altamente Exportadora ante SE)

Empresa IMMEX (Programa para la industria manufacturera maquiladora y de servicios de exportación) ante SE

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

---

## Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

---

Grupo Herdez tiene la política de cumplir con sus obligaciones contractuales y comerciales, no obstante, y derivado del curso normal de sus operaciones, está involucrado en diversos litigios de carácter mercantil y civil que no representan un factor de riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no ha reconocido provisión en los estados financieros dado que la Compañía basada en la opinión de sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades.

La Compañía no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles y no se ha declarado en concurso mercantil.

Es importante señalar, que la Compañía no está exenta de recibir demandas o reclamaciones en su contra, o de verse obligada a retirar ciertos productos del mercado derivado de alguna responsabilidad civil y/o acciones colectivas en caso de que el consumo de alguno de sus productos causara algún daño o representara algún riesgo para el consumidor.

## Acciones representativas del capital social:

---

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado de Grupo Herdez, S.A.B de C.V. estaba representado por 432 millones de acciones nominativas, ordinarias, sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2018 el total de las acciones estaban en circulación. Las acciones descritas anteriormente están inscritas en el Registro Nacional de Valores y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde el 29 de octubre de 1991. Al 31 de diciembre de 2018 y no se ha realizado ninguna emisión de acciones adicional. El capital social de la Compañía suscrito y pagado ascendió a un importe de \$575 millones.

---

## Dividendos:

---

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018, se resolvió pagar un dividendo ordinario en efectivo a razón de \$1.00 (un peso 00/100 M.N.) por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidades de ejercicios anteriores y con cargo al saldo actualizado a la fecha de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta de ejercicios anteriores a 2013.

El pago de este dividendo se realizó en dos exhibiciones: el primero de ellos el 14 de mayo de 2018, por la cantidad de \$0.50 (cero pesos 50/100 M.N.) por acción y el segundo el 17 de octubre de 2018, por la cantidad de \$0.50 (cero pesos 50/100 M.N.) por acción.

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2017, se resolvió pagar un dividendo ordinario en efectivo a razón de \$0.90 (cero pesos 90/100 M.N.) por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidades de ejercicios anteriores y con cargo al saldo actualizado a la fecha de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta de ejercicios anteriores a 2013.

El pago de este dividendo se realizó en dos exhibiciones: el primero de ellos el 9 de mayo de 2017, por la cantidad de \$0.45 (cero pesos 45/100 M.N.) por acción y el segundo el 16 de octubre de 2017, por la cantidad de \$0.45 (cero pesos 45/100 M.N.) por acción.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril del 2016, se resolvió pagar un dividendo ordinario en efectivo a razón de \$0.90 (cero pesos 90/100 M.N.) por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidades de ejercicios anteriores y con cargo al saldo actualizado a la fecha de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta. El cual se realizó en dos exhibiciones: el primero de ellos el 3 de mayo de 2016, por la cantidad de \$0.45 (cero pesos 45/100 M.N.) por acción y el segundo de ellos el 9 de agosto de 2016, por la cantidad de \$0.45 (cero pesos 45/100 M.N.) por acción.



**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Ingresos	20,970,682,931.0	20,064,914,828.0	18,180,456,684.0
Utilidad (pérdida) bruta	8,249,703,902.0	7,891,156,004.0	7,251,938,323.0
Utilidad (pérdida) de operación	2,996,863,429.0	2,790,412,649.0	2,363,402,536.0
Utilidad (pérdida) neta	2,423,758,743.0	2,165,978,671.0	1,592,815,720.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	2.72	2.42	1.66
Adquisición de propiedades y equipo	496,480,000.0	641,018,000.0	981,036,000.0
Depreciación y amortización operativa	519,879,856.0	504,962,367.0	453,008,573.0
Total de activos	29,639,993,903.0	27,846,020,182.0	26,347,825,254.0
Total de pasivos de largo plazo	7,686,566,346.0	7,381,080,640.0	7,772,701,031.0
Rotación de cuentas por cobrar	50.0	45.0	39.0
Rotación de cuentas por pagar	61.0	55.0	55.0
Rotación de inventarios	103.0	95.0	100.0
Total de Capital contable	18,249,646,651.0	17,341,798,175.0	14,627,578,666.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	1.0	0.9	0.9

**Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:**

La información que se presenta a continuación es un resumen de la información financiera consolidada derivada de los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas.

Los Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF) respectivas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

De esta manera, la información financiera al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, y por los años terminados en esas fechas, es comparable.

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

Las cifras expresadas en la siguiente tabla se presentan en millones de pesos.

Datos de los Estados Consolidados de Resultados	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Ventas netas	20,971	20,065	18,180
Costo de ventas	12,721	12,174	10,928
Utilidad bruta	8,250	7,891	7,252
Gastos generales	5,366	5,204	4,945

<b>Utilidad antes de otros ingresos</b>	<b>2,884</b>	<b>2,687</b>	<b>2,307</b>
Otros ingresos, neto	113	103	56
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,997</b>	<b>2,790</b>	<b>2,363</b>
Resultado de financiamiento, neto	(490)	(497)	(465)
Participación en resultados de asociadas	916	834	599
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,423	3,127	2,497
Impuestos a la utilidad	999	961	904
<b>Utilidad neta consolidada del ejercicio</b>	<b>2,424</b>	<b>2,166</b>	<b>1,593</b>
<b>Utilidad neta de la participación controladora</b>	<b>1,156</b>	<b>1,046</b>	<b>717</b>
Utilidad neta de la participación no controladora	1,268	1,120	875
Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales (UAFIDA)	3,517	3,328	2,827
<b>Datos de los Estados Consolidados de Situación Financiera</b>	<b>31 de diciembre de</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total del activo circulante	9,804	8,255	6,894
Inversiones en acciones de asociadas, inmuebles, maquinaria y equipo	12,420	12,169	12,000
Activos intangibles y crédito mercantil	6,753	6,783	6,837
Impuestos a la utilidad diferidos y otros activos	663	639	617
<b>Total del Activo</b>	<b>29,640</b>	<b>27,846</b>	<b>26,348</b>
Total del Pasivo a corto plazo	3,704	3,123	3,947
Documentos por pagar	6,403	6,102	5,085
Créditos diferidos (15)	1,248	1,230	1,248
Deuda a largo plazo	35	49	1,440
<b>Total del Pasivo</b>	<b>11,390</b>	<b>10,504</b>	<b>11,720</b>
Capital atribuible a la participación controladora	8,350	7,929	7,348
Capital atribuible a la participación no controladora	9,900	9,413	7,280
<b>Total del Capital contable</b>	<b>18,250</b>	<b>17,342</b>	<b>14,628</b>

(15) Los créditos diferidos incluyen impuestos a la utilidad diferidos, impuestos por consolidación fiscal y beneficios a empleados.

Indicadores	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
Margen bruto	39.3%	39.3%	39.9%
Margen Operativo	14.2%	13.9%	13.0%
Margen UAFIDA	16.8%	16.6%	15.6%
Margen neto mayoritario (16)	5.5%	5.2%	3.9%

Deuda neta (17) / UAFIDA (veces)	1.3	1.5	2.3
	0.25	0.28	0.45
Deuda neta / Capital contable total (veces)			
Retorno sobre el capital (ROE) (18)	14.2%	13.7%	10.2%
Retorno sobre el capital invertido (ROIC) (19)	12.3%	12.1%	10.9%
UAFIDA / intereses netos (veces)	7.4	6.7	6.5
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(1,743)	(1,330)	(1,627)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	172	(134)	(368)
Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos	2.72	2.42	1.66
Dividendo ordinario por acción (centavos)	1.0	0.90	0.90
Acciones en circulación al final del período (millones)	432	432	432
Depreciación y amortización	520	505	453
Días de Cuentas por Cobrar (20)	50	45	39
Días de Cuentas por Pagar (21)	61	55	55
Rotación de Inventarios (22)	103	95	100

(16) Margen neto mayoritario = Utilidad atribuible al Capital de la Participación controladora / Ventas netas

(17) Deuda neta = Deuda total – Efectivo y equivalentes de efectivo

(18) ROE (Retorno sobre el Capital) = Utilidad Neta de la Participación Controladora / promedio anual del Capital Contable atribuible a la Participación Controladora

(19) ROIC (Retorno sobre el Capital Invertido) = Utilidad de Operación / (Capital Contable Consolidado + Deuda total) (promedio anual de los últimos dos ejercicios de los saldos finales)

(20) Días Cuentas por Cobrar = saldo cartera/promedio de ventas diario

(21) Días Cuentas por Pagar = saldo proveedores/promedio de costo de ventas diario

(22) Rotación de Inventarios = saldo inventarios/promedio de costo de ventas diario

Para obtener más detalle y notas aclaratorias referentes a esta información, consultar los Estados Financieros Consolidados auditados incluidos en la parte final de este documento.

Al 31 de diciembre de 2018 los inmuebles, maquinaria y equipo de la Compañía, no mostraron indicios de deterioro, por lo tanto, no fue necesario ningún ajuste que afectará los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 los inmuebles, maquinaria y equipo de la Compañía, no mostraron indicios de deterioro, por lo tanto, no fue necesario ningún ajuste que afectará los resultados de la Compañía. Durante 2017, la Administración reconoció un deterioro relacionado con marcas por \$32,900, el cual fue registrado en gastos de venta en el ejercicio 2017. Al 31 de diciembre de 2016 se reconoció un deterioro por \$11 millones relacionado con el segmento de jugos. (Ver Nota 10 y 11 Inmuebles, Maquinaria y Equipo y Activos Intangibles y Crédito Mercantil respectivamente de los Estados Financieros Consolidados Auditados).

Los Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas incluyen los del Grupo y sus Subsidiarias. Todos los saldos y transacciones entre ellas han sido eliminados en la consolidación.

---

### Información financiera trimestral seleccionada:

---

N/A

---

### Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

---

N/A

---

### Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

---

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de		2018				Total
	Conservas	%	Congelados	%	Exportación	%	
Ventas Netas	16,455	78.5	2,985	14.2	1,531	7.3	20,971
Costo de Ventas	10,330	81.2	1,078	8.5	1,313	10.3	12,721
Utilidad Bruta	6,125	74.2	1,907	23.1	218	2.6	8,250

-							
Utilidad de Operación	2,718	90.7	154	5.1	125	4.2	2,997
Depreciación y Amortización	298	57.3	178	34.2	44	8.5	520
Resultado de Financiamiento, Neto	501	102.2	-11	-2.2	0	-	490
Participación en resultados de Asociadas	916	100.0	0	-	0	-	916
Utilidad antes de Impuestos a la utilidad	3,133	91.5	165	4.8	125	3.7	3,423
Impuesto a la Utilidad	899	90.0	63	6.3	37	3.7	999
Utilidad Neta Consolidada del Ejercicio	2,234	92.2	102	4.2	88	3.6	2,424
Utilidad Neta de la Participación Controladora	1,009	87.3	102	8.8	45	3.9	1,156
UAFIDA (23)	3,016	85.8	332	9.4	169	4.8	3,517
Activos Totales	24,861	83.9	2,680	9.0	2,099	7.1	29,640
Pasivos Totales	10,109	88.8	727	6.4	554	4.9	11,390

**Por el año terminado el  
31 de diciembre de**

**2017**

	Conservas (nacional)		Congelados		Exportación		Total
		%		%		%	
Ventas Netas	15,953	79.5	2,882	14.4	1,230	6.1	20,065
Costo de Ventas	10,027	82.4	1,080	8.9	1,067	8.8	12,174
Utilidad Bruta	5,926	75.1	1,802	22.8	163	2.1	7,891
Utilidad (pérdida) de Operación	2,614	93.7	81	2.9	96	3.4	2,790
Depreciación y Amortización	274	54.3	197	39.0	34	6.7	505
Resultado de Financiamiento, Neto	470	94.6	27	5.4	0	-	497

Participación en resultados de Asociadas	834	100.0	0	-	0	-	834
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la utilidad	2,978	95.2	53	1.7	96	3.1	3,127
Impuesto a la Utilidad	933	97.1	(1)	- 0.1	29	3.0	961
Utilidad Neta Consolidada del Ejercicio	2,045	94.4	54	2.5	67	3.1	2,166
Utilidad Neta de la Participación Controladora	957	91.5	54	5.2	35	3.3	1,046
UAFIDA (23)	2,921	87.6	277	8.4	130	3.9	3,328
Activos Totales	23,244	83.5	2,762	9.9	1,840	6.6	27,846
Pasivos Totales	8,840	84.2	1,172	11.2	492	4.7	10,504

	Por el año terminado el 31 de diciembre de						
	Nacional		2016		Exportación		Total
	Nacional	%	Congelados	%	Exportación	%	
Ventas Netas	14,431	79.4	2,591	14.3	1,158	6.4	18,180
Costo de Ventas	8,948	81.9	949	8.7	1,031	9.4	10,928
Utilidad Bruta	5,483	75.6	1,642	22.6	127	1.8	7,252
Utilidad (pérdida) de Operación	2,378	100.6	(61)	- 2.6	46	1.9	2,363
Depreciación y Amortización	256	56.5	164	36.2	33	7.3	453
Resultado de Financiamiento, Neto	433	93.1	32	6.9	0	-	465
Participación en resultados de Asociadas	599	100.0	0	-	0	-	599
Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la utilidad	2,544	101.9	(93)	- 3.7	46	1.8	2,497

Impuesto a la Utilidad	902	99.8	(12)	- 1.3	14	1.5	904
Utilidad Neta Consolidada del Ejercicio	1,642	103.1	(81)	- 5.1	32	2.0	1,593
Utilidad Neta de la Participación Controladora	782	108.9	(81)	- 11.3	17	2.4	718
UAFIDA (23)	2,645	93.5	103	3.6	79	2.8	2,827
Activos Totales	22,236	84.4	2,456	9.3	1,656	6.3	26,348
Pasivos Totales	10,061	85.8	933	8.0	726	6.2	11,720

(23) UAFIDA = Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y otras partidas virtuales.

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

Para observar el Estado de Resultados completo por segmento de negocio favor de ver la Nota 24 de los estados financieros consolidados auditados.

## Informe de créditos relevantes:

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

### Préstamos Bancarios y Bursátiles

Las condiciones contractuales de la deuda bancaria y bursátil al 31 de diciembre de 2018, están expresadas en millones de pesos y se describen a continuación:

Vencimiento	Importe \$	Tasa	Amortización de capital	Amortización anticipada
2019	200	TIIE28 + 0.35%	Amortizaciones anuales	A partir de 2017 con costo
2020	430	TIIE28 + 1.45%	A vencimiento	Sin costo, previo aviso
2021	1,000	TIIE 28 + 0.40%	A vencimiento	Sin costo, previo aviso

2022	1,000	TIIIE28 + 0.77%	A vencimiento	A partir del 2020 con costo
2023	2,000	8.02%	A vencimiento	Con costo, previo aviso
2027	2,000	9.22%	A vencimiento	Con costo, previo aviso
<b>Total</b>	<b>\$6,630</b>			

Certificados Bursátiles por \$200 millones de pesos emitidos en mercado local con vencimiento en noviembre 2019, devengando intereses mensuales con una tasa cupón variable de TIIIE28 + 0.35%.

Préstamo bancario bilateral por \$430 millones de pesos con vencimiento en mayo 2020 a una tasa de interés variable mensual de TIIIE28 + 1.45%.

Certificados Bursátiles por \$1,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en mayo 2021, devengando intereses mensuales con una tasa variable de TIIIE28 + 0.40%.

Certificados Bursátiles por \$1,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en mayo 2022, devengando intereses trimestrales con una tasa variable de TIIIE28 + 0.77%.

Certificados Bursátiles por \$2,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en noviembre de 2023, devengando intereses semestrales con una tasa cupón de fija de 8.02%.

Certificados Bursátiles por \$2,000 millones de pesos emitidos en el mercado local con vencimiento en mayo 2027, devengando intereses semestrales con una tasa cupón de fija de 9.22%.

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

Grupo Herdez tiene la obligación de no exceder la razón de 3.5 veces la deuda neta sobre UAFIDA. Igualmente, debe mantener una cobertura de intereses con UAFIDA mínima de 3.0 veces y no reducir el capital contable consolidado por debajo de \$10,000 millones de pesos.

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

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

#### Grado de Prelación

Los Certificados Bursátiles y pasivos bancarios están contratados por Grupo Herdez con la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por la preferencia establecidas por ministerio de ley. A la fecha del presente Reporte Anual, el Grupo se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses de todos sus créditos relevantes.

### Políticas de Instrumentos Financieros Derivados

Objetivos: Grupo Herdez y sus empresas subsidiarias y asociadas celebran operaciones con instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. Con relación a las operaciones derivadas asociadas a materias primas, el objetivo de la Compañía es minimizar el riesgo de variación en los precios de sus insumos, brindando mayor certidumbre y visibilidad del impacto que éstos tendrán en los costos de producción.

Respecto a otros instrumentos financieros derivados que están asociados a posiciones primarias ya sean activas o pasivas de carácter financiero, el objetivo de la Compañía es mitigar el riesgo relacionado a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los resultados.

Estrategia: Grupo Herdez y sus empresas subsidiarias y asociadas realizan operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar el riesgo en la variación de los precios de algunos insumos y variables financieras involucrados en su operación diaria. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son designados con fines de cobertura asociando la partida que se está cubriendo.

Política. El Consejo de Administración de Grupo Herdez y de sus empresas asociadas define y autoriza las respectivas políticas de administración de riesgos, cuya finalidad es, entre otras cosas, establecer un marco general para el manejo y desarrollo de coberturas utilizando instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. En la política de instrumentos financieros derivados de Grupo Herdez se precisan los objetivos generales, las funciones y responsabilidades de los órganos auxiliares y áreas participantes, así como los parámetros generales de la estrategia de cobertura. Estas políticas se implementan con el fin de que, una vez identificados los riesgos sistemáticos administrables, se aplique una estrategia de cobertura adecuada; la cual pretende reducir la incertidumbre y aumentar la visibilidad en las variaciones de los costos, para así anticipar y minimizar los impactos en la rentabilidad de la Compañía.

La Dirección de Administración y Finanzas está a cargo de la administración de riesgos, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con sus empresas asociadas.

Mercados de negociación y contrapartes. Las operaciones financieras derivadas de cobertura de materias primas son celebradas en mercados o Bolsas de Valores internacionalmente reconocidas como Chicago Board of Trade (CBOT), miembro de Chicago Mercantile Exchange (CME Group) de E.U.A. Debido a que la Compañía ha utilizado únicamente contratos que cotizan en Bolsas de Valores autorizadas y que son de uso común en mercados listados y estandarizados, la Cámara de Compensación ("The Clearing Corporation") es la entidad oficial que actúa como contraparte liquidadora y compensadora, garantizando que se lleven a cabo correctamente las transacciones pactadas y de conformidad con sus propios estatutos y procedimientos.

En el caso de las operaciones financieras derivadas de cobertura de tipo de cambio y tasa de interés, éstas son negociadas y contratadas bilateralmente en mercados OTC con entidades financieras que actúan como contrapartes con las que la Compañía mantiene una amplia y continua relación de negocio. Estas contrapartes cuentan, de acuerdo con las agencias calificadoras de riesgo crediticio Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's, con suficiente solvencia, además son supervisadas y reguladas por la CNBV.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación. Grupo Herdez designa como agentes de cálculo a las contrapartes con quienes tiene contratados los instrumentos financieros. Estos envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas.

Los valores razonables de los instrumentos derivados que se negocian en mercados públicos se determinan con base en las cotizaciones emitidas por estos mercados. En aquellos casos en que los instrumentos son negociados en mercado OTC, los valores razonables se estiman utilizando técnicas de valuación que incluyen datos no observables en un mercado. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Para la determinación de los valores razonables se han utilizado condiciones y supuestos basados principalmente en estructuras de tasas sobre TIIE (Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio) 28 días, tasas sobre Libor (London Inter Bank Offered Rate) 1M y tipos de cambio bajo la paridad peso mexicano/dólar estadounidense disponibles a la fecha de valuación.

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

Principales condiciones o términos de los contratos. Todas las operaciones financieras derivadas de cobertura vigentes se celebran bajo contratos marco estándar, firmados de común acuerdo con las contrapartes y usualmente utilizados en los mercados globales.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito. La Compañía está sujeta a las cláusulas y reglas que rigen los contratos de las Bolsas de Valores de mercados globales y las entidades financieras; según se especifica en los respectivos contratos marco. El CBOT, por citar un ejemplo, requiere de márgenes iniciales para operar, así como de llamadas de margen durante la vigencia de la operación, en caso de ser necesario.

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

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

Responsables	Funciones
Consejo de Administración de Grupo Herdez y empresas subsidiarias y asociadas	Define y autoriza la estrategia de cobertura y los lineamientos generales, así como los respectivos límites y parámetros: áreas funcionales participantes, montos de cobertura, instrumentos financieros derivados, entidades financieras contrapartes, plazos y rangos, entre otros.
Dirección de Administración y Finanzas	Diseña y ejecuta la estrategia de cobertura. Lleva a cabo las operaciones financieras derivadas de acuerdo a los parámetros autorizados. Da seguimiento a las posiciones de cobertura y a sus correspondientes resultados y valuaciones; propone al Consejo u órganos auxiliares cualquier modificación o enmienda a la estrategia.
Finanzas Corporativas	Ejecuta las operaciones y administra las posiciones de efectivo relacionadas con las operaciones financieras derivadas.
Contabilidad y Aseguramiento de Información Financiera	Contabiliza y registra las operaciones financieras derivadas. Determina el tratamiento contable que, con base en la naturaleza de las mismas, se le dará a las posiciones financieras derivadas de acuerdo a las NIIF.
Auditoría Interna	Revisa los procesos generales, así como el correcto cumplimiento de las políticas y estrategias de cobertura.

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

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

Métodos y técnicas de valuación. La Compañía valúa los instrumentos financieros derivados y los registra en el estado de situación financiera al valor razonable a la fecha de cada reporte.

Para los instrumentos que cotizan en mercados públicos, el valor razonable de las posiciones derivadas es determinado por las cotizaciones de mercado publicadas en las Bolsas de Valores, así como a través de los sistemas proveedores de información como Bloomberg, Infosel Financiero y Reuters, entre otros.

Para los instrumentos financieros derivados OTC tales como coberturas de tipo de cambio y tasas de interés que se celebran con instituciones financieras, los valores razonables se estiman utilizando técnicas de valuación que incluyen datos no observables en un mercado. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

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

La Compañía realiza periódicamente pruebas prospectivas y retrospectivas de efectividad, obteniendo resultados dentro de los rangos permitidos. Las pruebas prospectivas se llevan a cabo al momento de contratar un instrumento financiero derivado y subsecuentemente se realizan trimestralmente para validar que la cobertura siga siendo eficiente.

Las pruebas retrospectivas se realizan trimestralmente para validar que el instrumento financiero derivado sigue siendo eficiente en el transcurso del tiempo. Ambas pruebas se realizan mediante métodos estadísticos comparando los cambios respecto al derivado hipotético que se crea para simular la operación contraria de la cobertura, es decir, refleja la naturaleza de la posición primaria.

Información de riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados. Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Fuentes internas de liquidez. En caso de ser necesario, la Compañía utiliza el efectivo disponible para fondear directamente los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Dirección de Administración y Finanzas planifica y ejecuta los flujos relacionados con la liquidación de dichos instrumentos, así como con las llamadas de margen, en el supuesto caso que así se requiera.

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

### **Análisis de Sensibilidad**

Los instrumentos financieros derivados que opera Grupo Herdez fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente tanto prospectiva como retrospectivamente mediante métodos estadísticos de acuerdo a las NIIF. Adicionalmente se realizan pruebas de estrés para asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes ante las variaciones de los activos subyacentes.

La Compañía documenta al inicio de cada transacción la relación entre los instrumentos derivados y las partidas cubiertas, así como la estrategia para respaldar las operaciones de cobertura. Adicionalmente, la Compañía valúa de

forma periódica la efectividad de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo.

Adicionalmente los instrumentos financieros se encuentran ligados a diferentes variables económicas como precios de los subyacentes, tasas de interés y tipos de cambio, por lo que se realizan análisis de sensibilidad para determinar las variaciones que pudieran tener los valores razonables de los instrumentos contratados y asegurar que las coberturas sigan siendo eficientes.

### Commodities

#### Análisis de sensibilidad valor razonable futuros sobre commodities

Se realizó un análisis de sensibilidad en los instrumentos que son afectados por este riesgo considerando una variación en el precio del subyacente entre +/- 10% y +/- 15%. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	+15%	+10%	-10%	-15%
<b><i>Instrumento financiero derivado</i></b>				
Futuros sobre commodities	\$152,115	\$101,410	(\$101,410)	(\$152,115)
<b>Total</b>	<b>\$152,115</b>	<b>\$101,410</b>	<b>(\$101,410)</b>	<b>(\$152,115)</b>

### Tipo de Cambio

#### Análisis de sensibilidad valor razonable forwards tipo de cambio

La volatilidad del peso mexicano frente al dólar estadounidense afecta las posiciones derivadas de tipo de cambio que se tienen contratadas, por lo que se realizó un análisis de sensibilidad considerando una variación entre +/- \$2.00 y +/- \$3.50. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	\$3.50	\$2.00	-\$2.00	-\$3.50
<b><i>Instrumentos financieros derivados</i></b>				
Forwards sobre tipo de cambio	118,109	64,538	(78,318)	(131,889)
Futuros sobre commodities	(\$17,109)	(9,788)	9,788	17,109
<b>Total</b>	<b>101,000</b>	<b>54,750</b>	<b>(68,530)</b>	<b>(114,780)</b>

### Tasas de Interés

#### Análisis de sensibilidad valor razonable swaps de tasas de interés

A continuación, se muestra un análisis de sensibilidad considerando una variación en la tasa de referencia TIIE en +/- 50 y +/- 100 puntos base para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés a tasa variable. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXN</i>	+ 100pb	+ 50pb	- 50 pb	- 100pb
<b><i>Instrumento financiero derivado</i></b>				
Swap sobre tasa de interés en	21,109	10,684	(10,954)	(22,190)

pesos				
<b>Total</b>	<b>21,109</b>	<b>10,684</b>	<b>(10,954)</b>	<b>(22,190)</b>

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

Tasa local

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXN</i>	+ 100pb	+ 50pb	- 50 pb	- 100pb
<b>Instrumento financiero derivado</b>				
Forwards Compra	1,970	987	(991)	(1,985)
<b>Total</b>	<b>1,970</b>	<b>987</b>	<b>(991)</b>	<b>(1,985)</b>

Tasa extranjera

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXN</i>	+ 10pb	+ 5pb	- 5pb	- 10pb
<b>Instrumento financiero derivado</b>				
Forwards Compra	(200)	(100)	100	200
<b>Total</b>	<b>(200)</b>	<b>(100)</b>	<b>100</b>	<b>200</b>

	Incremento		Decremento	
<i>Efecto en 000'MXP</i>	+15%	+10%	-10%	-15%
<b>Instrumento financiero derivado</b>				
Futuros sobre commodities	\$152,115	\$101,410	(\$101,410)	(\$152,115)
<b>Total</b>	<b>\$152,115</b>	<b>\$101,410</b>	<b>(\$101,410)</b>	<b>(\$152,115)</b>

---

## Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

---

Este análisis de la Administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Compañía debe ser leído en conjunto con los estados financieros dictaminados de la Emisora al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y por los

años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados en esas fechas, incluyendo sus respectivas notas explicativas, que se presentan como Anexos en el presente Reporte Anual y la información incluida en la sección "Información Financiera Seleccionada". Excepto cuando se indique lo contrario, las cifras se presentan en millones de Pesos.

Ciertas cifras incluidas en este Reporte Anual y en los estados financieros de la Compañía han sido redondeadas para efectos de conveniencia en su presentación. Las cifras porcentuales en este Reporte Anual no han sido, en todos los casos, calculadas sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes de su redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales en este Reporte Anual pueden variar de aquellas obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras en los estados financieros. Ciertas cifras mostradas como totales en algunas tablas pudieran no ser una suma aritmética de las cifras que le precedieron debido al redondeo.

Esta sección contiene afirmaciones relativas a eventos futuros o anticipados, los cuales están sujetos a varios riesgos. Los resultados reales pudieran diferir de los resultados discutidos en esta sección en el contexto de eventos futuros por diversas razones, incluyendo aquellos factores indicados en la sección "Factores de Riesgo".

---

## Resultados de la operación:

---

### Análisis del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

El objetivo del siguiente Informe de la Administración y Análisis de Resultados es ayudar al lector a comprender las operaciones y los resultados de Grupo Herdez.

Grupo Herdez es líder en el sector de alimentos procesados y uno de los principales jugadores en la categoría de helados en México, así como uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La gestión del negocio se divide en tres segmentos: Conservas, Congelados y Exportación. Los resultados de MegaMex, la asociación con Hormel en Estados Unidos, están registrados en el renglón de Participación en los Resultados de Asociadas.

Las principales oportunidades de crecimiento para todos los segmentos de la Compañía están en incrementar la penetración de los hogares, reducir las brechas de distribución, innovar con base en el entendimiento del consumidor y la segmentación, e incrementar el tráfico en las tiendas de Nutrisa.

En 2018, las ventas netas consolidadas alcanzaron una cifra record de \$20,971 millones, 4.5% mayores al año anterior, principalmente como resultado de incrementos de precios. El crecimiento en el año fue menor al promedio de los últimos años como resultado de: i) la racionalización del inventario entre los clientes; y ii) el impacto de la reubicación de congeladores en el segmento de Congelados en el segundo trimestre del año.

Las ventas netas en el segmento de Conservas crecieron 3.1% a \$16,455 millones. Las categorías con los mayores crecimientos fueron: mermeladas, mole, salsas caseras, pasta y té. Los principales motores de crecimiento durante el año fueron la continua penetración de hogares, el lanzamiento de versiones *premium* en varias categorías y la diferenciación de empaques.

Con respecto al desempeño por canal, el canal moderno y el institucional superaron el crecimiento promedio. En el canal moderno, los productos de la Compañía lograron capitalizar las temporadas de alto consumo, tales como cuaresma y verano, gracias al portafolio diferenciado; mientras que, en el canal institucional, el crecimiento se explica por un incremento en la base de clientes.

La división de Congelados alcanzó \$2,985 millones en ventas netas en el año, 3.6% mayor que en 2017, impulsadas por el crecimiento de Helados Nestlé en los canales moderno y conveniencia. En Nutrisa, las ventas mismas tiendas fueron impulsadas por el ticket promedio que creció 10%.

Las ventas de exportación alcanzaron \$1,531 millones, 24.5% mayores que en 2017 debido al crecimiento del volumen, los incrementos de precio y el fortalecimiento del dólar estadounidense.

Al final del año, Conservas representó el 79%, Congelados el 14% y Exportación el 7% del total de las ventas netas.

El margen bruto consolidado en el año fue 39.3%, sin cambios en comparación con el año anterior, como resultado de los incrementos de precios que contrarrestaron las alzas en los precios de ciertas materias primas, y una mezcla de ventas favorable, principalmente en el segmento de Conservas, donde el margen se mantuvo estable.

En el segmento de Congelados, el margen bruto aumentó 1.4 puntos porcentuales a 63.9% debido al incremento en las ventas, así como a un incremento en la productividad de Helados Nestlé; mientras que en el segmento de Exportación, el margen bruto aumentó 90 puntos base a 14.2%, que se explica por mayores ventas.

Los gastos generales consolidados disminuyeron 30 puntos base a 25.6% como proporción de las ventas netas debido a un menor gasto en promoción que compensó un incremento en el gasto logístico y de almacenamiento durante el año.

Por su parte, el margen de operación en el año alcanzó 14.3%, 40 puntos base más que en 2017, beneficiado por la mejora de 2.4 puntos porcentuales en el segmento de Congelados. Lo anterior se explica por mayores ventas durante el segundo semestre del año, así como por la disminución de 50 puntos base en los gastos generales como resultado de la optimización del gasto en publicidad y promoción.

El costo de financiamiento neto ascendió a \$491 millones, 1.4% menor que el año anterior, que se explica principalmente por el beneficio de mayores intereses ganados relacionados con un monto promedio más alto de caja y el incremento en las tasas de interés, así como por menores intereses pagados como resultado de la capitalización de la deuda corporativa en el primer semestre de 2017.

La participación en los resultados de asociadas totalizó \$916 millones en 2018, 9.8% mayor que en 2017. Lo anterior se explica por resultados sobresalientes en MegaMex: i) las ventas netas crecieron 9.0%, impulsadas por el desempeño de las categorías de guacamole y salsas; ii) los márgenes bruto y de operación se expandieron 4.9 y 3.7 puntos porcentuales, respectivamente, debido a un menor costo del aguacate; iii) el margen UAFIDA fue 18.3%, 3.3 puntos porcentuales mayor que en 2017; y iv) la utilidad neta ascendió a \$1,774 millones, 12.1% por arriba del año anterior, beneficiada en parte por un comparativo fácil en los primeros tres trimestres del año de 2018 debido a la menor tasa de impuestos en Estados Unidos.

La utilidad neta consolidada creció 11.9% a \$2,424 millones, mientras que la utilidad neta mayoritaria creció 10.5 por ciento. Es importante considerar que la tasa de impuestos efectiva disminuyó 1.5 puntos porcentuales a 29.2% en 2018, de 30.7% en 2017, principalmente debido al beneficio fiscal en la participación en los resultados de asociadas. La UAFIDA del año fue \$3,517 millones, mientras que el margen creció 20 puntos base a 16.8%. Esta expansión se debe a la mejora en la mezcla de ventas, así como a menores gastos generales en los segmentos de Conservas y Congelados.

La inversión neta en activos totalizó \$499 millones y fue destinada principalmente a proyectos de mantenimiento, la adquisición de congeladores y camionetas de reparto para Helados Nestlé.

Al 31 de diciembre de 2018, la posición de efectivo alcanzó \$2,027 millones, un crecimiento de 36.5% respecto a 2017. Lo anterior se explica principalmente por los \$300 millones para capital de trabajo que se obtuvieron en la emisión de Certificados Bursátiles realizada en mayo y la recuperación de impuestos. La deuda total al cierre del año fue de \$6,638 millones, o \$287 millones más que en 2017. La deuda se encuentra 100% denominada en Pesos con una mezcla de tasas 75% fija y 25% variable, incluyendo los instrumentos financieros derivados de tasas de interés.

La deuda neta consolidada a UAFIDA fue 1.3 veces, mientras que la deuda neta respecto al capital contable consolidado alcanzó 0.25 veces.

El flujo de efectivo alcanzó \$2,115 millones, 3.5% más que en 2017, lo que permitió financiar la inversión en activos, hacer frente a los compromisos de financiamiento, pagar dividendos y recomprar acciones. Lo anterior a pesar de experimentar un efecto negativo en el capital de trabajo, ya que los inventarios aumentaron su rotación en ocho días y las cuentas por cobrar en cinco, debido a la entrada de la facturación electrónica. Lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento de seis días en la rotación de las cuentas por pagar.

De los \$1,000 millones autorizados por la Asamblea de Accionistas para comprar acciones propias, al 26 de marzo de 2019 se tenía un remanente de \$595 millones. Durante 2018, se recompraron 7.1 millones de acciones, equivalentes a \$287 millones.

A partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera 16 - Arrendamientos, la cual establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de activo por derecho de uso, pasivo por arrendamiento y, posterior al 1 de enero de 2019, cambios en depreciación y en costo financiero, los estados financieros incluirán cambios relacionados con la presentación contable de este concepto. En el estado de flujos de efectivo, los pagos por arrendamientos que se hayan reconocido como pasivo financiero serán un flujo de actividad de financiamiento (antes considerado flujo de operación).

Comenzando con el reporte de resultados del primer trimestre de 2019, los pagos por arrendamiento se capitalizarán en el balance como un activo por derecho de uso y pasivo por pagos futuros, neto del pago a valor presente por la duración de todos los contratos. En el estado de resultados, los gastos de arrendamiento se eliminarán y se agregará la depreciación adicional relacionada con estos activos por derecho de uso, y el gasto por intereses se reconocerá en el costo financiero.

Por lo anterior, con base en la información actualmente disponible, el Grupo estima que reconocerá activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de \$910 millones al primero de enero de 2019. Posteriormente, al cierre del año, se estima un valor neto en libros de dicho activo correspondiente a \$630 millones. De esta cantidad, la mitad está relacionada con los arrendamientos de las tiendas de Nutrisa, y el resto corresponde a los contratos de bienes raíces, transporte y equipo en el resto de los segmentos de negocio.

Por su parte, en el estado de resultados, esto tendrá un efecto no material sobre la utilidad de operación y la utilidad neta consolidada. Sin embargo, el efecto sobre el UAFIDA será de aproximadamente 10%.

En resumen, para 2019 se han estimado los siguientes impactos: un beneficio de \$54 millones en la utilidad de operación, que asciende a 1%; un beneficio de \$330 millones en el UAFIDA, que representa aproximadamente 10%; y una disminución de \$29 millones en la utilidad neta consolidada, debido a un aumento de \$83 millones en los intereses pagados. Como resultado de lo anterior, no se espera ningún cambio significativo en los índices de apalancamiento.

#### Análisis del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

Las ventas netas consolidadas crecieron 10.4% a \$20,065 millones debido principalmente a los incrementos de precio en Conservas y a la mejora en el desempeño en la división de Congelados.

En cuanto al desempeño por canal, destacan el institucional, mayoreo y tradicional. Por categoría, pasta, salsa y vegetales, sobrepasaron el crecimiento promedio del portafolio, impulsadas por incrementos de precios e iniciativas de innovación tales como el lanzamiento de nuevos productos, campañas de mercadotecnia que promueven el consumo responsable, así como por la co-creación de nuevos productos con los consumidores finales.

En la división de Congelados, las ventas netas crecieron 11.2%, principalmente por: i) el sólido desempeño en Nutrisa, impulsado por el crecimiento en ventas mismas tiendas y el tráfico; ii) la diversificación de canales de venta en Helados Nestlé; y iii) el buen desempeño de los productos lanzados recientemente como las variedades de Danesa 33.

Las Exportaciones crecieron 6.2% como resultado de un débil desempeño de los volúmenes en el tercer trimestre.

En 2017, como porcentaje de ventas netas, el segmento de Conservas representó 80%, Congelados 14% y las Exportaciones el 6% restante.

#### Utilidad Bruta

El margen fue de 39.3%, una contracción de 60 puntos base en comparación con el año anterior. Debido principalmente por el incremento de costos denominados en pesos y en dólares.

#### Gastos Generales

Los gastos generales representaron 25.9% de las ventas netas, una mejora de 1.3 puntos porcentuales respecto al año anterior principalmente explicada por una disminución de 5.3 puntos porcentuales en el segmento de Congelados y una mayor absorción de gastos en el segmento de Conservas.

#### Utilidad de Operación

La utilidad de operación ascendió a \$2,790 millones, un crecimiento de 18.1% en comparación con el año anterior, con una expansión de 90 puntos base en el margen de operación a 13.9%. Lo anterior debido a la mejora en Congelados en conjunto con menores gastos generales en Conservas.

#### Resultado Integral de Financiamiento

El costo neto de financiamiento sumó \$497 millones, 6.8% mayor que el año previo, derivado de \$62.5 millones adicionales de intereses pagados netos.

#### Participación en los Resultados de Asociadas

Para 2017, la participación en los resultados de asociadas fue de \$834 millones, 39.2% mayor que en 2016 debido principalmente a un sólido desempeño orgánico de MegaMex en conjunto con el beneficio extraordinario explicado previamente. Excluyendo este efecto, la participación en los resultados de asociadas hubiera crecido 14.0 por ciento.

#### Resultados Consolidados de MegaMex (al 100%)

En 2017 las ventas netas ascendieron a \$12,168 millones, un incremento de 12.3% respecto del mismo periodo del año anterior, impulsadas por un sólido desempeño de las categorías de guacamole y salsas en todos los canales de venta.

Para el mismo periodo, el margen bruto alcanzó 30.2%, 1.9 puntos porcentuales menor que el año anterior debido a un incremento en los costos de 15.4%, principalmente atribuido al aguacate. El margen de operación disminuyó 80 puntos base llegando a 11.9% y el margen UAFIDA fue de 13.0 por ciento.

#### Utilidad Neta Consolidada

Para el año, el margen neto consolidado fue de 10.8%, 2.0 puntos porcentuales mayor que en 2016, mientras que el margen neto mayoritario mejoró 1.3 puntos porcentuales para alcanzar 5.2 por ciento.

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

En términos acumulados, la UAFIDA sumó \$3,328 millones, lo que representó un crecimiento de 17.0%, con un margen de 16.4%. Lo anterior representó una expansión de 90 puntos base en comparación con 2016.

#### Inversión Neta en Activos

Para el año, la inversión en activos fue de \$705 millones, y se destinó principalmente a la expansión de la capacidad de producción de salsas y a nuevos congeladores para el segmento de Congelados.

#### Estructura Financiera

Al 31 de diciembre de 2017, la posición de efectivo de la Compañía ascendió a \$1,485 millones, mientras que la deuda finalizó en \$6,330 millones. Como resultado del proceso de reestructura de la deuda ejecutado durante el año, la vida promedio de la deuda al cierre del año se ubicó en 6.0 años, está denominada 100% en pesos y 97% es de largo plazo.

La razón de deuda neta a UAFIDA consolidada se mantuvo en 1.5 veces, en tanto que la razón de deuda neta a capital contable consolidado fue de 0.28 veces.

#### Flujo de Efectivo

Al cierre de año, los recursos generados por la operación totalizaron \$2,043 millones, \$658 millones mayor que en 2016.

#### Análisis del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

En 2016, las ventas netas de Grupo Herdez lograron un crecimiento de doble dígito, con un total de 11.2%.

En el caso de la división Nacional, los resultados fueron impulsados por una combinación entre incremento de precios y volúmenes, con una sobresaliente ejecución en la mayoría de los canales de ventas.

En la división de Congelados, Helados Nestlé® continuó reportando un crecimiento de doble dígito, mientras que Nutrisa® mostró una mejoría secuencial hacia el final del año.

Por lo que se refiere a MegaMex, cuyos indicadores se registran en el rubro de Participación en los resultados de asociadas, el crecimiento fue de 37.9% en comparación con 2015.

#### Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas totalizaron \$18,180 millones en 2016, lo que equivale a un crecimiento de 11.2% en relación con el ejercicio anterior. En la división Nacional, las ventas crecieron 9.8%, a \$14,431 millones, como resultado de una combinación entre incremento de precios y volúmenes. La ejecución comercial, la optimización de la experiencia de compra en el punto de venta, una apropiada estrategia de precios y las eficiencias de producción contribuyeron al sólido desempeño en las categorías más importantes del portafolio, incluyendo mole, mayonesa, pasta, puré de tomate y salsas caseras.

La división de Congelados creció 21.1%, para un total de \$2,591 millones, atribuible principalmente a un portafolio de productos optimizado, al crecimiento en todos los canales de ventas, el lanzamiento de nuevos productos y dos meses adicionales de ventas en Helados Nestlé® en comparación con 2015.

Las exportaciones incrementaron 7.3%, impactadas por los ajustes de inventarios registrados en el cuarto trimestre.

#### Utilidad Bruta

En el año, el margen bruto consolidado se ubicó en 39.9%, una disminución de 1.6 puntos porcentuales con respecto a 2015. Lo anterior se debió al impacto del incremento en los costos denominados en dólares, lo cual fue parcialmente contrarrestado por las alzas de precios implementadas a lo largo de 2016.

#### Gastos Generales

Los gastos generales consolidados como proporción de las ventas netas finalizaron en 27.2%, en comparación con 26.2% registrado en 2015. Esto derivó en un incremento de 60 puntos base en la división Nacional, principalmente debido a gastos de publicidad y ventas más altos. Es importante destacar que, en la división de Congelados, los gastos generales como proporción de las ventas permanecieron prácticamente sin cambios. Lo anterior se explica por gastos de publicidad y distribución más elevados en Helados Nestlé®, contrarrestados con la significativa reducción de los gastos generales en Nutrisa® hacia el final del año.

#### Utilidad de Operación

La utilidad de operación consolidada ascendió a \$2,363 millones, con un margen de 13.0%, lo que significa un incremento de 60 puntos base en relación con 2015. Excluyendo el impacto del deterioro de los activos de larga duración registrado en 2015, la utilidad de operación hubiera disminuido 2.2 puntos porcentuales, principalmente debido a la presión del margen bruto.

#### Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo de financiamiento neto de \$465 millones, prácticamente sin cambio en comparación con 2015. Esto refleja el beneficio de la ganancia cambiaria reportada en el año.

#### Utilidad Neta Consolidada

La utilidad neta consolidada totalizó \$1,593 millones, con un margen de 8.8%, 90 puntos base superior a 2015. Excluyendo el impacto del deterioro antes mencionado, la utilidad neta consolidada hubiera disminuido 8.6 por ciento.

#### Utilidad Neta Mayoritaria

En el año, la utilidad neta mayoritaria fue de \$717 millones, con un margen de 3.9%, lo que representa un incremento de 1.5 puntos porcentuales en relación con 2015.

Excluyendo el deterioro, la utilidad neta mayoritaria hubiera disminuido 14.5%, con una contracción de 1.2 puntos porcentuales en el margen.

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

La UAFIDA sumó \$2,827 millones, 2.5% menos que en el año anterior. El margen fue de 15.5%, lo que equivale a una contracción de 2.2 puntos porcentuales, atribuible a la presión del margen bruto, así como a márgenes más bajos en la división de Congelados.

Inversión Neta en Activos

La inversión neta en activos fue de \$985 millones. Los recursos se asignaron principalmente a las inversiones en el centro de distribución en Los Mochis, Sinaloa, nuevos congeladores para Helados Nestlé®, nuevas tiendas Nutrisa® y la expansión de la línea de salsa en San Luis Potosí.

Flujo de Efectivo de las Operaciones

Los recursos generados por la operación ascendieron a \$1,385 millones.

Estructura Financiera

Al 31 de diciembre de 2016, la posición de efectivo consolidada de la Compañía totalizó \$920 millones. Por su parte, la deuda total fue de \$7,475 millones y, excluyendo la deuda corporativa, finalizó en \$6,035 millones.

La razón de deuda neta consolidada a UAFIDA fue de 2.3 veces, mientras que la razón de deuda neta a capital contable consolidado fue de 0.46 veces.

Después del cierre del año, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados para aumentar la proporción de la deuda a tasa fija, al pasar del 43% al 89%.

Nutrisa cerró el año 2016 con 496 tiendas.

---

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

---

### Fuentes internas y externas de liquidez

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

### Nivel de Endeudamiento

#### Perfil de deuda de Préstamos bancarios y bursátiles

2018	Total	2017	Total	2016	Total
------	-------	------	-------	------	-------

Tasa Variable	\$2,630	40%	\$2,330	37%	\$3,446	56%
Tasa Fija	\$4,000	60%	\$4,000	63%	\$2,600	44%
<b>Total</b>	<b>\$6,630</b>		<b>\$6,330</b>		<b>\$6,046</b>	

Cifras expresadas en millones de pesos y % de tasas contractuales.

Considerando los instrumentos financieros derivados que la Compañía ha contratado para administrar el riesgo derivado en fluctuaciones de tasas de interés, al cierre de 2018 tenía una mezcla de tasas de 75% tasa fija y 25% de tasa variable.

Al cierre del año 2018, la razón de deuda neta a capital contable consolidado fue de 0.25 veces comparada con 0.28 veces en 2017. (24)

(24) (Deuda Total – Efectivo) / Capital Contable consolidado del periodo

### Líneas de Crédito Vigentes

Las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2018 por las cuales no se pagaron comisiones totalizaron \$3,000 millones de pesos mexicanos, adicional, la Compañía cuenta con líneas comprometidas por \$2,000 millones sobre las cuales sí se paga comisión por no utilización.

No se han presentado incumplimientos en el pago de pasivos bancarios y bursátiles o reestructuras de los mismos.

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

No se han presentado incumplimientos.

### Políticas de tesorería

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

### Beneficios o Convenios Adicionales

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no se ha reconocido provisión alguna en los estados financieros dado que la Compañía, basada en sus asesores legales, ha interpuesto los recursos de inconformidad correspondientes, por considerar improcedentes los argumentos de las autoridades.

### Inversiones relevantes en capital comprometidas

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

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

#### Activos Circulantes

Al cierre de 2018, los activos circulantes totalizaron \$9,804 millones, 18.8% más que el año anterior. Este incremento se identifica en el efectivo, inventario y aumento de la cartera de clientes por mejor venta registrada en el último trimestre.

Al cierre de 2017, los activos circulantes totalizaron \$8,255 millones, 19.7% más que el año anterior. Este incremento se identifica en el efectivo, inventario y aumento de la cartera de clientes por mejor venta registrada en el último trimestre.

Al cierre de 2016, los activos circulantes totalizaron \$6,894 millones, 11.2% más que el año anterior. Este incremento se identifica en el inventario y aumento de la cartera de clientes por mejor venta registrada en el último trimestre.

### Inversiones permanentes (25)

Las inversiones permanentes al cierre de 2018 totalizaron \$12,420 millones, 2.1% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se debe principalmente a los resultados reportados por el negocio consolidado de Megamex el cual se reconoce por método de participación.

Las inversiones permanentes al cierre de 2017 totalizaron \$12,169 millones, 1.4% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se debe principalmente a los resultados reportados por el negocio consolidado de Megamex el cual se reconoce por método de participación.

Las inversiones permanentes al cierre de 2016 totalizaron \$12,000 millones, 10.2% superiores al cierre del año anterior. Este incremento se debe principalmente a la ampliación del centro de distribución en los Mochis, Sinaloa, aperturas y adaptaciones de tiendas Nutrisa®, al proyecto de cogeneración de energía y activos comerciales para el negocio de Helados Nestlé®.

(25) Inversiones permanentes = Inmuebles, maquinaria y equipo + Inversión en acciones de asociadas

#### Activos Intangibles y crédito mercantil

Al cierre de 2018, los activos intangibles totalizaron \$6,753 millones, es decir, 0.4% menor al año anterior, esta disminución corresponde principalmente a la amortización de los intangibles con vida definida.

Al cierre de 2017, los activos intangibles totalizaron \$6,783 millones, es decir, 0.8% menor al año anterior, esta disminución corresponde principalmente a la amortización de los intangibles con vida definida.

Al cierre de 2016, los activos intangibles totalizaron \$6,837 millones, es decir, 0.9% mayor al año anterior, este aumento corresponde principalmente a la adquisición de programas de computador con vida definida.

#### Impuestos a la utilidad diferidos

Al cierre de 2018, los impuestos a la utilidad diferidos activos totalizaron \$619 millones, es decir, 3.3% mayor que el año anterior, este incremento corresponde a las provisiones contables. Los impuestos a la utilidad diferidos pasivos totalizaron \$933 millones, 4.2% mayor que el año anterior. (Ver Nota 17 de los Estados Financieros Consolidados Auditados)

Al cierre de 2017, los impuestos a la utilidad diferidos activos totalizaron \$599 millones, es decir, 7.3% mayor que el año anterior, este incremento corresponde a las provisiones contables. Los impuestos a la utilidad diferidos pasivos totalizaron \$895 millones, 2.1% menor que el año anterior. (Ver Nota 17 de los Estados Financieros Consolidados Auditados)

Al cierre de 2016, los impuestos a la utilidad diferidos activos totalizaron \$559 millones, es decir, 14.8% mayor que el año anterior, este incremento corresponde a las provisiones contables y al diferido que generan las pérdidas fiscales pendientes de amortizar. Los impuestos a la utilidad diferidos pasivos totalizaron \$915 millones, 12% mayor que el año anterior. (Ver Nota 18 de los Estados Financieros Consolidados Auditados)

#### Pasivo a Corto Plazo

El total del pasivo a corto plazo al cierre de 2018 fue de \$3,704 millones, aumentando \$581 millones respecto al año anterior, principalmente en proveedores por mayor compra de materia prima y materiales.

El total del pasivo a corto plazo al cierre de 2017 fue de \$3,123 millones, disminuyendo \$824 millones respecto al año anterior, principalmente por pago de Certificados Bursátiles y pago de dividendos de McCormick de México a McUSA por \$400 millones.

El total del pasivo a corto plazo al cierre de 2016 fue de \$3,947 millones, aumentando \$1,317 millones respecto al año anterior, debido al traspaso de largo a corto plazo por vencimiento de Certificados Bursátiles en Septiembre de 2017 por \$600 millones, incremento de \$50 millones por contratación de préstamo bancario y una disminución de \$243

millones por liquidación de préstamo bancario, decreto de dividendos de McCormick de México por pagar a McUSA por \$400 millones e incrementos en proveedores y otros pasivos por \$510 millones.

### Pasivos a Largo Plazo

Al cierre de 2018, el total del pasivo a largo plazo fue de \$7,686 millones, 4.1% mayor al año anterior, debido a emisión de Certificados Bursátiles Herdez 18, liquidación de deuda bancaria y amortización de Certificados Bursátiles Herdez 14.

Al cierre de 2017, el total del pasivo a largo plazo fue de \$7,381 millones, 5.0% menor al año anterior debido a una reestructuración de la deuda bancaria, liquidación de Certificados Bursátiles y deuda con Partes Relacionadas.

Al cierre de 2016, el total del pasivo a largo plazo fue de \$7,773 millones, 1.2% menor al año anterior debido a una disminución neta en la deuda bancaria de \$317 millones, aumento por actualización de préstamos en dólares por \$168 millones, disminución de \$30 millones en Instrumentos Financieros Derivados e incremento en ISR Diferido por \$99 millones.

La Compañía no ha realizado transacciones relevantes no registradas en el balance general o el estado de resultados durante el ejercicio fiscal 2018. El Grupo renta locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas e indefinidas. Durante el año 2018 \$521 fueron reconocidos como un gasto en resultados (\$369 en 2017 y \$247 en 2016).

---

## Control Interno:

---

La Compañía cuenta con un sistema de control interno basado en análisis de procesos y operaciones críticas, estableciendo supervisiones y autorizaciones cruzadas en los puntos más importantes. El área responsable de este sistema es la Dirección de Administración y Finanzas, quien se encarga de establecer y enviar las políticas para su aprobación, considerando en todos los casos el cumplimiento de los lineamientos generales y NIIF aplicables.

El Comité de Auditoría del Grupo, conoce y evalúa el sistema de control interno en presentaciones efectuadas al mismo, y el Auditor Externo aplicó ciertos procedimientos de auditoría a los controles internos relacionados con determinadas áreas para la identificación de controles, el diseño e implementación de los controles, pruebas de eficacia operativa y la conclusión al objetivo de la auditoría. Derivado de su trabajo, no identificaron diferencias que hicieran necesario modificar sustancialmente el enfoque de auditoría originalmente planeado. Se mencionaron las áreas de mejora y se dio seguimiento a su implementación.

---

**Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:**

---

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

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

---

## [427000-N] Administración

### **Audidores externos de la administración:**

---

A partir del ejercicio 2013 KPMG Cárdenas Dosal S.C (“KPMG”), fue designada como la firma encargada de auditar los estados financieros consolidados de la Compañía, emitiendo su Informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados de la Compañía al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 sin salvedades.

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

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

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

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

En 2018, KPMG prestó al Grupo servicios distintos a los de auditoría, tales como precios de transferencia, contribuciones locales, asesoría fiscal-financiera y dictamen de seguridad social con un importe de \$1.3 millones, cantidad que representó el 11.0% del total de las erogaciones realizadas a dicho despacho.

---

### **Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

---

Durante 2018, 2017 y 2016 se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas como si las condiciones de contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes. (Ver Nota 7 de los Estados Financieros Consolidados Auditados).

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 con partes relacionadas se muestran a continuación (cifras en miles de pesos):

	2018		2017		2016	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
<b><u>Controladora</u></b>						
<b><u>Inmediata:</u></b>						
Hechos Con Amor S.A. de C.V.	----	(4,949)	----	(3,954)	----	0
<b><u>Negocios conjuntos:</u></b>						
Megamex Foods, LLC	186,015	----	172,121	----	112,956	----
Don Miguel Mexican Foods, Inc.	----	----	7,977	----	----	----
Intercafé, S.A. de C.V.	7,781	----	12,319	----	17,361	----
Avomex, Inc.	438	----	5,450	----	1,006	----
<b><u>Asociadas:</u></b>						
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	5,083	----	----	----	392	----
Grupo KUO						
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>						
McCormick and Company, Inc.	----	(16,549)	----	(19,789)	----	(417,537)
Barilla G.e.R. Fratelli, S.p.A.	----	(21,388)	----	(51,009)	----	(18,290)
Barilla America, Inc.	----	(2,557)	----	(4,375)	----	(1,675)
Suministradora de Combustibles y Lubricantes de Puerto Madero, S. A. de C. V.	----	(4,464)	----	(27,043)	----	(466)
Hormel Foods, Corp.	----	----	----	(7)	----	----
Desc Corporativo, S.A. de C.V.	----	(2,434)	----	(5,375)	----	(2,378)
Fideicomiso AAA Herfin Nacional Financiera, SNC	----	(1)	----	(1,804)	----	(4,860)
Herflot, S. A. de C. V.	----	(738)	----	----	----	----
Fabrica de Envases del	145	----	----	----	----	----

Pacifico, S. A. de C. V.				
Ubongo, S.A.P.I. de C. V.	5,275	----	----	----
Otros-Neto	24,123	(2,254)	20,130	(1,582)
Total	228,860	(55,334)	217,997	(114,938)

Durante los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se celebraron las operaciones que se muestran en la tabla siguiente con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado.

	2018	2017	2016
<b><u>Controladora Inmediata</u></b>			
Gastos por arrendamiento	(48,076)	(47,378)	(46,151)
Otros gastos	0	0	146
Sub total	(48,076)	(47,378)	(46,005)
<b><u>Negocio Conjunto</u></b>			
Comisiones sobre ventas	13,319	12,022	10,454
Intereses cobrados	2,242	2,067	1,068
Venta de PT y materiales	982,237	849,824	767,970
Otros ingresos	0	336	198
Sub total	997,798	864,249	779,690
<b><u>Asociadas:</u></b>			
Compra de materiales	(571,881)	(600,474)	(557,729)
Ingreso por arrendamiento	1,500	1,500	1,500
Sub total	(570,381)	(598,974)	(556,229)
<b><u>Otras Partes Relacionadas:</u></b>			
Gastos de arrendamiento	(49,211)	(41,270)	(39,598)
Intereses ganados	20	0	16
Intereses pagados	0	(36,250)	(67,850)
Pago de Regalías <sup>1</sup>	(325,073)	(311,564)	(279,584)
Pago servicios administrativos	(27,103)	(25,937)	(20,919)
Compra de combustibles <sup>2</sup>	(182,249)	(196,255)	(146,039)
Pago por servicios de importación de producto	(76,497)	(77,796)	(51,522)
Venta de PT y Materiales	443,294	346,206	338,395
Otros (gastos) ingresos	(1,013)	5,169	4,480
Sub total	(217,832)	(337,697)	(262,621)
<b>Gran Total, neto</b>	<b>161,509</b>	<b>(119,800)</b>	<b>(85,165)</b>

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

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

## Información adicional administradores y accionistas:

### Miembros del Consejo de Administración

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

A continuación, se señalan aquellos Consejeros o directivos relevantes que tienen una tenencia accionaria mayor del 1% y menor al 10%:

Nombre y cargo	% Tenencia accionaria
<b>Héctor Hernández-Pons Torres</b> Consejero Propietario Patrimonial y Director General	7.65%
<b>Enrique Hernández-Pons Torres</b> Consejero Propietario Patrimonial y Director General Adjunto	7.65%
<b>Flora Hernández-Pons de Merino</b> Consejero Propietario Patrimonial	7.65%

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018, fue ratificado el Consejo de Administración y quedó integrado por 9 consejeros (6 con el carácter de independientes, representando el 66.7%).

Con fecha 25 de octubre de 2018, renunció como miembro del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría el señor Carlos Autrey Maza y en su lugar con fecha 28 de febrero de 2019, se nombró como Consejera Provisional a la Licenciada Anasofía Sánchez Juárez Cardoze, cuyo nombramiento se someterá a ratificación ante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de abril de 2019.

Del Comité de Prácticas Societarias, 60% de sus miembros son independientes y del Comité de Auditoría, el 100% de sus miembros son independientes mismos que fungirán en su cargo hasta en tanto no sean nombrados nuevos consejeros. En ambos comités el experto financiero es José Manuel Rincón Gallardo.

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

Nombre y cargo	Miembro desde
<b>Héctor Hernández-Pons Torres</b> Consejero Propietario Patrimonial (Presidente del Consejo de	Septiembre 1991

Nombre y cargo	Miembro desde
Administración)	
<b>Enrique Hernández-Pons Torres</b> Consejero Propietario Patrimonial (Vicepresidente del Consejo de Administración)	Septiembre 1991
<b>Flora Hernández-Pons De Merino</b> Consejero Propietario Patrimonial	Marzo 2004
<b>Enrique Castillo Sánchez-Mejorada</b> Consejero Propietario Independiente	Abril 1992
<b>Eduardo Ortiz Tirado Serrano</b> Consejero Propietario Independiente	Marzo 2003
<b>José Roberto Danel Díaz</b> Consejero Propietario Independiente	Marzo 2003
<b>José Manuel Rincón Gallardo</b> Consejero Propietario Independiente	Abril 2005
<b>Luis Rebollar Corona</b> Consejero Propietario Independiente	Marzo 2004
<b>Anasofía Sánchez Juárez Cardoze</b> Consejero Propietario Independiente (Provisional)	Febrero 2019
<b>Claudia Lorena Luna Hernández</b> Secretario no miembro del Consejo de Administración	Abril 2015
<b>Martín Ernesto Ramos Ortiz</b> Pro Secretario no miembro del Consejo de Administración	Marzo 2004

Estando así conformado el consejo de administración por un total de 9 miembros de los cuales el 78% representa el género masculino y 22% por el género femenino.

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

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

Los emolumentos pagados a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2017, fueron tres monedas de 50 pesos (oro) por asistencia. En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018 fueron ratificados estos emolumentos para el ejercicio 2018.

En Grupo Herdez actuamos con apego a nuestro Código de Ética, de aplicación estricta y obligatoria para todos los colaboradores, el cual hacemos extensivo al Consejo de Administración, así como a todas nuestras relaciones de negocios y contiene entre otras, cláusulas sobre los siguientes temas: i) prohibición de conflictos de interés; ii) rechazo absoluto a cualquier forma de soborno, discriminación y acoso; iii) negociación justa con clientes, proveedores, competidores y empleados; iv) neutralidad en política y religión, así como prohibición de donaciones a partidos políticos

y ; v) confidencialidad absoluta de las personas que realizan denuncias. El Código de Ética se encuentra disponible para consulta en [www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx)

Cada Comité cuenta con un reglamento que establece sus funciones y la relación con el Consejo de Administración.

### Biografías de los miembros del Consejo de Administración

#### **Héctor Hernández-Pons Torres**

Presidente del Consejo de Administración

Director General

Egresado de la Facultad de Derecho de la Universidad Anáhuac y de la National University of San Diego, Ca., en donde estudió una Maestría en Administración de Empresas. Ingresó a Herdez en 1978 al área Legal y desde entonces ha desempeñado diferentes funciones dentro de la Compañía. En 2004 fue nombrado Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Herdez.

Aunado a sus responsabilidades dentro del Grupo, ha desempeñado varios cargos gremiales como: Consejero Regional de Banamex y de Nacional Financiera, Vicepresidente de Concamín, Presidente del Consejo Directivo de Papalote Museo del Niño y de la Cámara Nacional de la Industria de Conservas Alimenticias (Canainca). Actualmente es Presidente de la Fundación Herdez, Consejero de Papalote Museo del Niño y de Canainca, y participa como miembro del Patronato del Consejo Mexicano de Negocios, y del Consejo de la Comunicación.

#### **Enrique Hernández-Pons Torres**

Vicepresidente del Consejo de Administración

Director General Adjunto

Licenciado en Administración de Empresas con posgrado en el extranjero en la disciplina en Mercadotecnia y Gestión Empresarial, en Grupo Herdez se ha desempeñado desde 1971 en varias áreas y posiciones como Ventas, Mercadotecnia, Contabilidad y otras áreas, actualmente funge como Vicepresidente del Consejo y Director General Adjunto de Grupo Herdez y Presidente del Consejo de MegaMex en Estados Unidos.

Su espíritu visionario y empresarial, además de su sensibilidad para los negocios, han generado un crecimiento constante en las empresas que dirige, constituyendo alianzas estratégicas con grandes consorcios transnacionales como McCormick & Co., Hormel Foods, con la sociedad en Estados Unidos MegaMex Foods, Barilla Italia, entre otras, incursionando en nuevos mercados, aprovechando la tecnología de vanguardia de sus Asociados.

Su liderazgo, siempre enfocado a resultados, acompañado de su actitud positiva, carácter y capacidad para trabajar en equipo, lo sitúan como un ejecutivo de primer nivel.

Sus relaciones personales y de negocios son otro elemento importante en su gestión empresarial, independientemente de ser un enamorado de los deportes, la gastronomía y la arquitectura.

#### **Enrique Castillo Sánchez Mejorada**

Consejero Independiente

Licenciado en Administración de Empresas. Inició su carrera profesional en el Banco Nacional de México. Ocupó diversos puestos ejecutivos en México en Nacional Financiera, Casa de Bolsa Inverlat, Seguros América, Invermexico/Banco Mexicano, Credit Suisse México y fue Presidente del Consejo de IXE Grupo Financiero. También fue Vicepresidente y Presidente de la Asociación de Bancos de México. Actualmente es Presidente del Consejo de Administración de Maxcom Telecomunicaciones y Presidente del Consejo de Administración no Ejecutivo de Banco Nacional de México y es miembro de los Consejos de Administración de Grupo Alfa, Southern Copper Corporation y Médica Sur.

#### **Eduardo Ortiz Tirado Serrano**

Consejero Independiente

Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac. Inició su carrera profesional en Herdez, donde trabajó en el área de mercadotecnia; posteriormente trabajó en Richardson Vicks y Procter and Gamble en

mercadotecnia durante seis años. En 1988 ingresó a SC Johnson and Son, como Director de Mercadotecnia. En 1992 participó en un programa de entrenamiento en ventas como Asociado Internacional en Los Ángeles, California. En 1993 regresó a México como Director Comercial de SC Johnson México y en 1995 fue promovido a Director General de SC Johnson de México y Centro América. En 2001 es nombrado Vice-Presidente a nivel Corporativo y Director General de México y Centroamérica. En enero de 2013 se jubiló de SC Johnson. Fue Consejero de CONAR (Consejo de Autorregulación y Ética Publicitaria); Consejero del CEMEFI I (Centro Mexicano para la Filantropía) y del Consejo Consultivo de Great Place To Work –México. Actualmente es Director General de Grupo Zapata y Consejero de Herdez, y miembro del Comité de Auditoría. También es Consejero de la Fundación Un Mañana para la Comunidad y miembro del Consejo Consultivo de Fundación Xochitla.

**José Roberto Danel Díaz**  
**Consejero Independiente**

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

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

Presidente del Comité de Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo del Consejo Coordinador Empresarial; es miembro del Instituto Latinoamericano de Gobierno Corporativo (OECD-World Bank), de la National Association of Corporate Directors (USA), de la International Corporate Governance Network (UK) y de su Comité de Riesgos.

**José Manuel Rincón Gallardo**  
**Consejero Independiente**

Contador Público egresado de la Universidad Nacional Autónoma (UNAM). Realizó diversos cursos en universidades en Estados Unidos y Europa. Es miembro del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, Comité de Gobierno Corporativo del Consejo Coordinador Empresarial, miembro fundador del CINIF (Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera). Fue socio director de KPMG México, miembro del Consejo Internacional de la firma, Presidente para Latinoamérica y miembro del Consejo de Estados Unidos. Actualmente es consejero independiente de Cementos Mexicanos, Cinépolis, Citelis, Sonoco Operadora, Grupo Invekra, Peña Verde, Quálitas Compañía de Seguros, Grupo CP y Fondo WAMEX.

**Luis Rebollar Corona**  
**Consejero Independiente**

Ingeniero Químico egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), con experiencia como Director General de Fábrica de Papel San Rafael, Cia. Industrial de San Cristóbal, Alcatel, Sidek y Situr. También fue Consejero, fungiendo como Presidente del mismo en Sidek y Situr. Actualmente es Consejero en Grupo Gigante, Grupo Sánchez y Grupo Industrial Mexicano. Participó en la reestructura de Satélites Mexicanos, fungiendo como Presidente de su Consejo. Por un lapso de 18 años, fue Presidente de Consejo de Sandvik de México.

**Anasofía Sánchez Juárez Cardoze**  
**Consejero Independiente Provisional**

Licenciada en Mercadotecnia por el Tecnológico de Monterrey, cuenta con una Maestría en Comunicación, Publicidad y Nuevos Medios por el *Institute National Supérieure D'Études Economiques et Commercial* (INSEEC) de Francia. Cuenta también con estudios en HEC París y en la Universidad de Wharton, Filadelfia. Es profesora en el Instituto Superior para el Desarrollo de Internet (ISDI) en la Maestría de Internet Business. Actualmente se desempeña como Directora General de Waze México, y antes de unirse a Waze, fue Directora de Negocios en México y Centroamérica en

Facebook, cargo que ocupó durante poco más de cinco años. Previamente se desempeñó como Gerente de Soluciones de Marca para Google y fue Líder Comercial para YouTube México.

### **Facultades del Consejo de Administración**

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

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

Los anteriores poderes incluyen enunciativamente y no limitativamente facultades para:

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

### Obligaciones del Consejo de Administración

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

- i. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle.
- ii. Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la Sociedad, así como el desempeño de los Directivos Relevantes.
- iii. Aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente: (A) las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas;

(B) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Sociedad o las personas morales que ésta controle. No requerirán aprobación del Consejo de Administración, las operaciones que a continuación se señalan, siempre que se apeguen a las políticas y lineamientos que al efecto apruebe el propio Consejo de Administración:

- a. Las operaciones que a razón de su cuantía carezcan de relevancia para la Sociedad o personas morales que ésta controle.
- b. Las operaciones que se realicen entre la Sociedad y las personas morales que ésta controle o en las que tenga una Influencia Significativa o entre cualquiera de éstas, siempre que: (a) sean del giro ordinario o habitual del negocio; (b) se consideren hechas a precios de mercado o soportadas en valuaciones realizadas por agentes externos especialistas.
- c. Las operaciones que se realicen con empleados, siempre que se lleven a cabo en las mismas condiciones que con cualquier cliente o como resultado de prestaciones laborales de carácter general.

(C) Las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquiera de los supuestos siguientes: (1) la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad; y (2) el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad.

Quedan exceptuadas las inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo de Administración de la Sociedad.

(D) El nombramiento, elección y, en su caso, destitución del Director General de la Sociedad y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.

(E) Las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a Personas Relacionadas.

(F) Las dispensas para que un miembro del Consejo de Administración, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aproveche oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que

correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una Influencia Significativa. Las dispensas por transacciones cuyo importe sea menor al mencionado en la fracción III del inciso (C) de esta cláusula, podrán delegarse en el Comité de Auditoría o en el Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad.

(G) Los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.

(H) Las políticas contables de la Sociedad, ajustándose, en su caso, a los principios de contabilidad reconocidos o expedidos por la CNBV mediante disposiciones de carácter general.

(I) Los estados financieros de la Sociedad.

(J) La contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa. Cuando las determinaciones del Consejo de Administración no sean acordes con las opiniones que le proporcione el comité correspondiente, el citado comité deberá instruir al Director General revelar tal circunstancia al público inversionista, a través de la BMV de conformidad con lo dispuesto por el reglamento interior de la misma.

- iv. Presentar a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social: (A) los informes de actividades del Comité de Auditoría, del Comité de Prácticas Societarias de la Sociedad y, en su caso, de cualquier otro comité del Consejo de Administración constituido para auxiliarlo en el desempeño de sus funciones; (B) el informe que el Director General elabore conforme a lo señalado en el artículo ciento setenta y dos de la Ley General de Sociedades Mercantiles; (C) la opinión del Consejo de Administración sobre el contenido del informe del Director General a que se refiere el inciso (B) inmediato anterior; (D) el informe a que se refiere el artículo 172, inciso b) de la Ley General de Sociedades Mercantiles en el que se contengan las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera; y (E) el informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido de conformidad con lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores.
- v. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los Comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de Auditoría Externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquella, lo que podrá llevar a cabo por conducto del Comité de Auditoría.
- vi. Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes.
- vii. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
- viii. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Director General en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.
- ix. Ordenar al Director General la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento. Lo anterior, sin perjuicio de la obligación que en tal sentido tiene a su cargo el Director General de la Sociedad de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y a estos Estatutos Sociales.
- x. Vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas de la Sociedad. Sin

embargo, de conformidad con lo dispuesto por el artículo veintiocho de la Ley del Mercado de Valores, podrá delegar tal función en el Comité de Auditoría.

- xi. Las demás que la Ley del Mercado de Valores establezca o se prevean en estos los Estatutos Sociales, acordes con dicho ordenamiento legal.

#### **Integración de los órganos intermedios del Consejo de Administración**

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

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

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

- i. Dar su opinión al Consejo de Administración sobre los siguientes asuntos, a que se refiere la Ley del Mercado de Valores:
- a. Los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la sociedad y de las personas morales que ésta controle.
  - b. Las políticas contables de la sociedad.
  - c. Los estados financieros de la sociedad.
  - d. La contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa.
  - e. El seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como en los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna.
  - f. Las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.
- ii. Auxiliar al Consejo de Administración en el desarrollo de las siguientes actividades señaladas en la Ley del Mercado de Valores:
- a. Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme la Ley del Mercado de Valores.
  - b. Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo.
  - c. Discutir los estados financieros de la sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración de su aprobación.
  - d. Informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la sociedad o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte.
  - e. Elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la Ley del Mercado de Valores y someterla a consideración del Consejo de Administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas, apoyándose, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo.
  - f. Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

- g. Vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la Ley del Mercado de Valores, se lleven a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.
  - h. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme la Ley o disposiciones de carácter general se requiera.
  - i. Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la sociedad o de las personas morales que esta controle, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones.
  - j. Investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia sociedad o de las personas morales que ésta controle.
  - k. Recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones.
  - l. Solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la sociedad o personas morales que ésta controle.
  - m. Informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse.?
  - n. Convocar a asambleas de accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.
  - o. Vigilar que el director general dé cumplimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración de la sociedad, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido Consejo.
  - p. Vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.
- iii. Auxiliar al Consejo de Administración en las funciones recomendadas por el Código de Mejores Prácticas Corporativas:
- a. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores externos.
  - b. Asegurar la independencia y objetividad de los auditores externos.
  - c. Conocer el programa de trabajo de los auditores externos y supervisar su cumplimiento.
  - d. Coordinar los trabajos del auditor interno y el auditor externo.
  - e. Recomendar al Consejo de Administración las políticas contables para la preparación de la información financiera y dar su opinión sobre los cambios a las mismas.
  - f. Verificar que la sociedad cuente con los mecanismos necesarios que le permita asegurarse que cumple con las diferentes disposiciones legales a las que está sujeta.
  - g. Recomendar la contratación de asesores externos que le apoyen en el desempeño de sus funciones.
  - h. Verificar el cumplimiento del Código de Ética y del mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
  - i. Auxiliar al Consejo de Administración en el análisis de los planes de contingencia y recuperación de información.

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

El **Comité de Prácticas Societarias** del Grupo tiene como objeto asistir al Consejo de Administración en la revisión y evaluación de las funciones de prácticas societarias de la Sociedad.

Este Comité se encuentra integrado por dos consejeros patrimoniales y por tres consejeros independientes.

Dentro de sus funciones se encuentran el preparar y entregar al Consejo de Administración un informe anual de sus actividades, a más tardar dentro de los 60 días siguientes al cierre del ejercicio social.

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

- i. Dar su opinión al Consejo de Administración sobre los siguientes asuntos, a que se refiere la Ley del Mercado de Valores:
  - a. Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.
  - b. Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la sociedad o las personas morales que ésta controle, con las salvedades señaladas en la Ley del Mercado de Valores.
  - c. Las operaciones que se ejecuten, ya sea simultáneamente o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquier de los supuestos señalados en la Ley del Mercado de Valores.
  - d. El nombramiento, elección, y en su caso, destitución del director general de la sociedad y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.
  - e. Las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a personas relacionadas.
  - f. Las dispensas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aproveche 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 una influencia significativa. Las dispensas por transacciones cuyo importe sea menor al mencionado en el inciso c), podrán delegarse en este Comité.
- ii. Auxiliar al Consejo de Administración en el desarrollo de las siguientes actividades, señaladas en la Ley del Mercado de Valores:
  - a. Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme la Ley del Mercado de Valores.
  - b. Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley del Mercado de Valores o disposiciones de carácter general se requiera.
  - c. Convocar a asambleas de accionistas y hacer que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.
  - d. Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración del informe a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso e) de la Ley del Mercado de Valores.
- iii. Auxiliar al Consejo de Administración en las siguientes funciones recomendadas por el Código de Mejores Prácticas Corporativas:
  - a. Analizar la propuesta realizada por el Director General acerca de la estructura y criterios para la compensación del personal.
  - b. Estudiar y presentar al Consejo de Administración para su aprobación, la propuesta para declarar a la sociedad como entidad socialmente responsable, el Código de Ética de Negocios, así como el sistema de información de hechos indebidos y la protección a los informantes.

- c. Analizar y proponer al Consejo de Administración la aprobación del Sistema Formal de Sucesión de los funcionarios de alto nivel, así como verificar su cumplimiento.
- d. Analizar y proponer los lineamientos generales para la determinación del plan estratégico y darle seguimiento.
- e. Evaluar y opinar sobre las políticas de inversión y de financiamiento propuestas por la Dirección General.
- f. Opinar sobre las premisas del presupuesto anual, darle seguimiento a su aplicación y a su sistema de control.
- g. Analizar y evaluar los factores de riesgo a los que está sujeta la sociedad, así como los mecanismos para su control.

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

### Principales funcionarios

Las compensaciones pagadas a los principales funcionarios durante 2018, representaron el 0.62% del total de costos y gastos consolidados de la compañía durante el mismo ejercicio.

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

Nombre	Cargo	Año de ingreso a la Compañía	Año de nacimiento
Héctor Hernández-Pons Torres	Director General	1978	1955
Enrique Hernández-Pons Torres	Director General Adjunto	1971	1951
Gerardo Canavati Miguel	Director de Administración y Finanzas	2002	1967
Andrea Francesco del Rizzo	Director Comercial	2006	1971
Pedro Gracia-Medrano Murrieta	Director de Recursos Humanos	1978	1955
Enrique Hernández-Pons Méndez	Director Aires de Campo	2000	1978
Estuardo Lárraga Martínez	Director de Cadena de Suministro	1990	1964
Óscar Nafarrate Salum	Director de Procesos y Tecnología de la Información	2013	1972
Juan Rodríguez del Collado	Director de Food Service	1990	1963
	Director de Planeación y Empresas Asociadas	1991	1963

Estando así conformado el equipo directivo de Grupo Herdez por un total de 10 directivos de los cuales el 100% son de género masculino.

Los señores Héctor Hernández-Pons Torres y Enrique Hernández-Pons Torres, también son Consejeros Propietarios Patrimoniales de la compañía.

**Héctor Hernández-Pons Torres**  
**Presidente del Consejo de Administración**

**Director General**

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

**Enrique Hernández-Pons Torres****Vicepresidente del Consejo de Administración****Director General Adjunto**

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

**Gerardo Canavati Miguel****Director de Administración y Finanzas**

Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México con maestría en Finanzas por la misma institución. Durante el período 1987-2000 ocupó diversos puestos en instituciones financieras y, posteriormente, se desempeñó como Director de Finanzas de dos empresas dentro de los sectores inmobiliario y de alimentos. Ingresó al Grupo en el 2002 como Director de Planeación Financiera, teniendo a su cargo las áreas de Planeación Estratégica, Presupuestos y Relación con Inversionistas. En el 2007 ocupó el puesto de Director de Planeación y Finanzas, a partir de 2014 ocupa el puesto de Director de Administración y Finanzas. Adicionalmente, en 2016 fue nombrado Director General de Nutrisa, y un año más tarde, Director General de la división de Congelados de la Compañía.

**Andrea Francesco del Rizzo****Director Comercial**

Ingresó a la Compañía en el 2006. Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Ca'Foscari, Venecia, Italia. Trabajó en empresas italianas e inglesas como asistente de marca e investigación de mercados, y en 1997 ingresó a Barilla Alimentare S.p.A., en donde ocupó varios puestos en Ventas y Administración de Categorías. En 1999 cambia su domicilio a la Ciudad de México, en donde ocupa puestos de Trade Marketing, Administración de Categorías y Ejecutivo de Cuenta Clave en Barilla América. En el 2004 es nombrado responsable del área de Desarrollo de Nuevos Canales y Negocios en Chicago, Illinois, EUA. En 2005 es nombrado Director de Barilla México y en 2010 es nombrado Director de Estrategia Comercial. En el 2011 es nombrado Director de Ventas y desde 2015 ocupa el puesto de Director Comercial.

**Pedro Gracia-Medrano Murrieta****Director de Recursos Humanos**

Ingresó a la Compañía en 1978. Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad La Salle, con maestría en Administración de Empresas en la misma casa de estudios. Ingresó al Grupo al área de Distribución y en 1980 pasó al área de Relaciones Industriales, en donde desempeñó diversos puestos hasta el de Director de Relaciones Industriales en 1986. En 2004 fue nombrado Director Ejecutivo de Recursos Humanos, y ahora se desempeña como Director de Recursos Humanos.

**Enrique Hernández-Pons Méndez****Director Aires de Campo**

Ingresó a la Compañía en 2000. Licenciado en Negocios Internacionales por la Universidad Anáhuac de México, con maestría en Administración de Empresas por el IMD en Lausana Suiza. Ingresó al Grupo al área de Ventas, posteriormente al área de Mercadotecnia y después al área de Finanzas. Trabajó en McCormick & Co. en el área de Mercadotecnia. Desde el 2013 es Director de Aires de Campo.

**Estuardo Lárraga Martínez****Director de Cadena de Suministro**

Ingresó a la Compañía en 1990. Ingeniero Agroindustrial de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí, con una MBA por la UASLP y UQAM (Universidad de Quebec en Montreal).

Ingresó a Grupo Herdez al área de Operaciones en la Planta San Luis Potosí Av. Industrias, en donde a partir de 1994 ocupó la Gerencia General, posteriormente tuvo bajo su responsabilidad las Operaciones de Celaya, de Atún, así como la de Flota atunera. A partir del 2013 están bajo su gestión las áreas de Ingeniería y Proyectos, y la de Gestión y Mejora. En el 2016 fue nombrado Director de Cadena de Suministro.

**Óscar Nafarrate Salum****Director de Procesos y Tecnología de la Información**

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

**Juan Rodríguez Del Collado****Director de Food Service**

Ingresó a la Compañía en 1990. Licenciado en Publicidad por el Centro de Estudios en Ciencias de la Comunicación y con un AD-1 otorgado por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. Durante el periodo de 1986-1990 ocupó diversos puestos en empresas de consumo, en las áreas de Mercadotecnia y Ventas. Ingresó a la Compañía como Gerente de Marca para McCormick de México y desde entonces ha desempeñado diversas posiciones en las áreas de Mercadotecnia. En el 2002 fue designado al puesto de Director Comercial de Empresas Asociadas y a partir de mayo del 2007, fue nombrado Director de Food Service.

**Sergio Zardoni Galarza****Director de Planeación y Empresas Asociadas**

Se graduó como Ingeniero Físico Industrial en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, misma institución en la que obtuvo el grado de Maestría en Ingeniería con especialidad en Sistemas. Sergio laboró varios años en Del Fuerte y en julio del 2008 pasó a formar parte de Herdez, S.A. de C.V., como consecuencia de la integración de Herdez-Del Fuerte. En Grupo Herdez fue designado Director de Planeación Estratégica una vez lograda la integración, de la cual fue responsable, y recientemente fue nombrado Director de Planeación y Empresas Asociadas, teniendo bajo su responsabilidad la relación con nuestros principales socios.

**Accionistas principales**

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

De acuerdo con los requisitos de mantenimiento y con la información relativa al número total de valores distribuidos entre el público inversionista que fue proporcionada por S.D. INDEVAL al cierre del día 25 de abril de 2019, los principales accionistas del Grupo y su participación accionaria son:

<b>Distribución de acciones representativas del capital social</b>		
<b>Accionistas</b>	<b>Acciones</b>	<b>Participación</b>

Hechos Con Amor, S.A. de C.V.*	220,320,001	51.0%
Público Inversionista	211,679,999	49.0%
<b>Acciones en circulación</b>	<b>432,000,000</b>	<b>100.0%</b>

Hechos Con Amor, S.A. de C.V. es una sociedad controladora de acciones propiedad de la familia Hernández-Pons Torres, está expuesta y tiene derecho a rendimientos variables de la Compañía en términos de la Ley de Mercado de Valores.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Independientes [Miembro]

Castillo Sánchez-Mejorada Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	Consejero	N/A	
Información adicional			

Ortiz Tirado Serrano Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
Comité de Riesgos			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	Consejero	N/A	
Información adicional			

Danel Díaz José Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	SI	
Otros			
Comité de Riesgos			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

2018	Consejero	N/A	
Información adicional			

Rincón Gallardo José Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
SI		SI	
		Evaluación y Compensación	
		SI	
Otros			
Comité de Riesgos			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2018		Consejero	
		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
		N/A	
		Participación accionaria (en %)	
Información adicional			

Corona Rebolgar Luis			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		SI	
		Evaluación y Compensación	
		NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2018		Consejero	
		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
		N/A	
		Participación accionaria (en %)	
Información adicional			

Sánchez Juárez Cardoze Anasofía			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
		Evaluación y Compensación	
		NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-02-28			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2018		Consejero	
		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
		N/A	
		Participación accionaria (en %)	
Información adicional			

## Patrimoniales [Miembro]

Hernández-Pons Torres Héctor			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		SI	
		Evaluación y Compensación	
		SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
2018		Presidente del Consejo	
		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
		41	
		Participación accionaria (en %)	
		7.65	

Información adicional
-----------------------

Hernández-Pons Torres Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		SI	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2018		Vicepresidente	48
Participación accionaria (en %)			
7.65			
Información adicional			

Hernández-Pons Merino Flora			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2018		Consejero	N/A
Participación accionaria (en %)			
7.65			
Información adicional			

## Directivos relevantes [Miembro]

Hernández-Pons Torres Héctor			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		SI	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2004-06-01			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
N/A		Director General	41
Participación accionaria (en %)			
7.65			
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1978-02-01			

Hernández-Pons Torres Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		SI	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2004-06-01			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
N/A		Director General Adjunto	48
Participación accionaria (en %)			
7.65			
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1971-08-04			

--

<b>Canavati Miguel Gerardo</b>			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2014-07-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Administración y Finanzas	16	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 2002-07-16			

<b>Del Rizzo Andrea Franceso</b>			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2011-10-03			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director Comercial	12	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 2006-10-01			

<b>Gracia Medrano Murrieta Pedro</b>			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2004-06-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Recursos Humanos	40	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1978-07-31			

<b>Hernández-Pons Méndez Enrique</b>			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2013-11-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director Aires de Campo	19	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 2002-02-09			

<b>Lárraga Martínez Estuardo</b>
----------------------------------

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2016-11-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director Cadena de Suministro	28	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1990-12-15			

Nafarrete Salum Oscar			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2013-02-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Procesos y Tecnologías de la Información	6	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 2013-02-01			

Rodríguez del Collado Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2007-09-03			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Foodservice	29	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1990-04-16			

Zardoni Galarza Sergio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2017-06-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
N/A	Director de Planeación y Empresas Asociadas	28	
Información adicional			
Miembro de la compañía desde 1991-03-18			

**relevantes:**

<b>Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:</b>	0
--	---

<b>Porcentaje total de hombres como consejeros:</b>	78
---	----

<b>Porcentaje total de mujeres como consejeros:</b>	22
---	----

<b>Cuenta con programa o política de inclusión laboral:</b>	Si
---	----

**Descripción de la política o programa de inclusión laboral**

En Grupo Herdez contamos con una Política de Equidad de Género, que reafirma nuestro compromiso con la igualdad entre hombres y mujeres. Nuestra Política forma parte de la transición en curso para convertir a Grupo Herdez en una organización moderna y eficiente, capaz de hacer frente a los desafíos del entorno. Actualmente, contamos con una plantilla laboral diversificada donde el 57% son hombres y el 43% son mujeres.

**Accionistas de la empresa [Sinopsis]****Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]**

Hernández-Pons Torres Héctor	
Participación accionaria (en %)	7.65
Información adicional	
Hernández-Pons Torres Enrique	
Participación accionaria (en %)	7.65
Información adicional	
Hernández-Pons Merino Flora	
Participación accionaria (en %)	7.65
Información adicional	

## Estatutos sociales y otros convenios:

---

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

Las acciones representativas del capital social, se dividen en dos Clases:

La Clase "I" que estará integrada por acciones representativas del capital mínimo fijo, sin derecho a retiro, el cual asciende a la cantidad de \$6,825,294.70 pesos.

La Clase "II" estará integrada por acciones representativas de la parte variable del capital social. En términos del último párrafo del artículo cincuenta de la Ley del Mercado de Valores, los titulares de acciones representativas del capital variable de la Sociedad, no tendrán el derecho de retiro al que se refiere el artículo doscientos veinte de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Salvo que la Sociedad emita acciones distintas a las ordinarias de conformidad con lo dispuesto por el artículo cincuenta y cuatro de la Ley del Mercado de Valores, la totalidad del capital social de la Sociedad, estará representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción, que conferirán a sus titulares iguales derechos y obligaciones.

### Registro de Acciones

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

### Derechos de voto y Asambleas de accionistas

Todas las acciones de Grupo Herdez confieren a sus tenedores iguales derechos y obligaciones. Las Asambleas Generales de Accionistas del Grupo pueden ser ordinarias o extraordinarias. Las Asambleas Generales extraordinarias son aquellas que se convocan para tratar sobre los asuntos a que se refiere el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos sociales, que comprenden, entre otras, aumentos y reducciones en la parte fija del capital social, fusión, transformación, cambio de nacionalidad y cambio del objeto social.

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

Además, la Asamblea General Ordinaria Anual deberá acordar expresamente para cada ejercicio el monto máximo de recursos que podrán destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los

recursos que puedan destinarse para tal fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad.

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

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

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

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

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

### Dividendos

En la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, el Consejo de Administración presenta los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio fiscal previo, junto con un informe sobre los mismos, a los tenedores de acciones para su consideración. Los tenedores de acciones, una vez que han aprobado los estados financieros, determinan la distribución de las utilidades netas de la Sociedad, correspondientes al ejercicio anterior.

De acuerdo a los Estatutos Sociales de la Sociedad, las utilidades netas obtenidas en cada ejercicio social, después de aprobado el estado financiero correspondiente por los accionistas de la Sociedad, se distribuirán en la forma siguiente:

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

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

### Variaciones en el Capital Social

Salvo los aumentos o disminuciones de capital social que se deriven de la adquisición de acciones propias en la bolsa de valores en que opere la Sociedad y, en el entendido de que se resuelva que dichas acciones se conviertan en

acciones de tesorería de conformidad con los estatutos sociales, el Artículo cincuenta y tres de la Ley del Mercado de Valores, las reglas de carácter general que al efecto emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y cualquier otra disposición legal aplicable, todo aumento o disminución del capital social, en la parte fija, se efectuará por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y cualquier aumento o disminución del capital social en la parte variable se efectuará por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, debiendo el acta correspondiente, en ambos casos, ser protocolizada ante notario público e inscribirse en el Registro Público de Comercio del domicilio social.

Adicionalmente, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas fijará el monto máximo autorizado para capital en la parte variable. En tal evento, el acta correspondiente igualmente se formalizará ante notario público y se inscribirá en el Registro Público de Comercio del domicilio social.

Dentro del monto máximo autorizado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, cualquier aumento del capital social en su parte variable podrá ser decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. En tal caso, no será necesaria, la inscripción en el Registro Público de Comercio del domicilio de la Sociedad, de los instrumentos notariales que contengan aumentos o disminución de capital en la parte variable de la Sociedad.

Asimismo, las disminuciones de capital en su parte variable también serán decretadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, no siendo necesaria su formalización ante fedatario público ni su inscripción en el Registro Público de Comercio correspondiente al domicilio social. No podrá reducirse el capital social cuando la consecuencia sea reducirlo a menos del mínimo.

No podrá decretarse ningún aumento de capital antes de que estén íntegramente pagadas las acciones emitidas con anterioridad.

Cuando existan acciones que se emitan para representar la parte variable del capital social, que por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que decreta su emisión, deban quedar depositadas en la tesorería de la Sociedad, para que vayan siendo entregadas por el Consejo de Administración, a los accionistas de la Sociedad, a medida que vaya realizándose su suscripción y pago, se deberán en todo caso respetar los derechos de preferencia de los accionistas de la Sociedad a que se refiere esta cláusula.

Las reducciones de capital para absorber pérdidas o por reembolso a los accionistas, se efectuarán mediante la amortización proporcional del número de acciones en circulación, pero en todo caso, se amortizarán primeramente acciones representativas de la parte variable del capital y únicamente si la cantidad de tales acciones no fuera suficiente para absorber totalmente el monto de la reducción de capital aprobada, se amortizarán acciones representativas del capital social mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad requerida para completar la disminución de capital de que se trate.

#### **Derechos de Preferencia**

Cuando existan acciones que se emitan para representar la parte variable del capital social, que por resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que decreta su emisión, deban quedar depositadas en la tesorería de la Sociedad, para que vayan siendo entregadas por el Consejo de Administración, a los accionistas de la Sociedad, a medida que vaya realizándose su suscripción y pago, se deberán en todo caso respetar los derechos de preferencia de los accionistas de la Sociedad.

Los accionistas tendrán derecho preferente para suscribir las nuevas acciones que se emitan en caso de aumento del capital social, en proporción al número de acciones de que sean titulares al momento de decretarse el aumento de que se trate.

Este derecho deberá ejercerse en un plazo de quince días contados a partir del día siguiente al de la publicación del acuerdo respectivo, en el Diario Oficial de la Federación.

En caso que después de la expiración del plazo durante el cual los accionistas debieron ejercer el derecho de preferencia que se les otorga, aún quedaran sin suscribir algunas acciones, el Consejo de Administración ofrecerá a terceros tales acciones para su suscripción y pago, siempre y cuando las acciones de que se trate sean ofrecidas para su suscripción y pago en términos y condiciones que no sean más favorables a aquellas en que pudieron ser adquiridas por los accionistas de la Sociedad.

En caso de que el Consejo de Administración, dentro de los quince días siguientes a la fecha de expiración del plazo durante el cual los accionistas debieron ejercer el derecho de preferencia, no colocare las acciones que no hubieran sido suscritas por los accionistas, o en su caso, por terceros, dichas acciones deberán ser canceladas y, por tanto, se reducirá el capital social, proporcionalmente, en la parte que corresponda a las acciones canceladas.

Todo aumento o reducción de capital deberá inscribirse en un libro de registro que al efecto llevará la Sociedad.

### Ley de Inversión Extranjera

La participación de inversión extranjera en el capital social de la Emisora está regulada por la Ley de Inversión Extranjera y por el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera. La Secretaría de Economía y la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras son los órganos responsables de aplicar la Ley de Inversión Extranjera.

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

### Capital Mínimo Fijo y Variable

#### Capital Mínimo Fijo y Variable

El capital social de la Sociedad está constituido por la parte fija sin derecho a retiro y la parte variable, ambas representadas por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Asimismo, en términos de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad podrá emitir acciones diferentes a las ordinarias, incluyendo acciones de voto limitado o restringido o sin derecho a voto.

### Duración

Conforme a los Estatutos de la Sociedad, la duración es indefinida.

### Adquisición de Acciones Propias

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

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá acordar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Emisora, incluyendo las retenidas. Por su parte, el Consejo de Administración deberá designar al efecto a la o a las personas

responsables de la adquisición y colocación de acciones propias. En tanto pertenezcan las acciones a la Emisora, no podrán ser representadas en asambleas de accionistas de cualquier clase.

En términos de lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y sujetándose a las disposiciones de carácter general que para tal efecto emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social o títulos de crédito que representen dichas acciones, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del artículo ciento treinta y cuatro de la Ley General de Sociedades Mercantiles, siempre que:

- I. La adquisición se efectúe en alguna bolsa de valores nacional;
- II. La adquisición y, en su caso, la enajenación en bolsa, se realice a precio de mercado, salvo que se trate de ofertas públicas o de subastas autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores;
- III. La adquisición se realice con cargo a su capital contable, en cuyo supuesto podrán mantenerlas en tenencia propia sin necesidad de realizar una reducción de capital social, o bien, con cargo al capital social, en cuyo caso se convertirán en acciones no suscritas que conserven en tesorería, sin necesidad de acuerdo de la Asamblea de Accionistas de la Sociedad. La Sociedad en todo caso, deberá anunciar el importe del capital suscrito y pagado cuando se dé publicidad al capital autorizado representado por las acciones emitidas y no suscritas.
- IV. La asamblea general ordinaria de accionistas acordará expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias o títulos de crédito que representen dichas acciones, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la sociedad, incluyendo las retenidas.
- V. En su caso, la Sociedad se encuentre al corriente en el pago de las obligaciones derivadas de instrumentos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores.

La adquisición y enajenación de las acciones o títulos de crédito que representen dichas acciones, en ningún caso podrán dar lugar a que se excedan los porcentajes previstos en estos Estatutos Sociales y el artículo cincuenta y cuatro de la Ley del Mercado de Valores, ni a que se incumplan los requisitos de mantenimiento del listado de la Bolsa Mexicana de Valores

Las acciones propias y los títulos de crédito que representen dichas acciones que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones emitidas no suscritas que se conserven en tesorería, podrán ser colocadas entre el público inversionista sin que para tal caso se requiera resolución de Asamblea de Accionistas o acuerdo del Consejo de Administración, sin que sea aplicable lo dispuesto en el artículo ciento treinta y dos de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

En tanto las acciones pertenezcan a la Sociedad, no podrán ser representadas ni votadas en las Asambleas de Accionistas, ni ejercitarse derechos sociales o económicos de tipo alguno.

Al respecto, en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018, se aprobó la cantidad de \$1,000,000,000.00 (mil millones de pesos 00/100 M.N.) como monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar para la compra de acciones propias hasta la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2019.

#### Recompra en caso de cancelación de registro

En términos de la Ley del Mercado de Valores, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá cancelar la inscripción de acciones representativas del capital social de la Sociedad o títulos de crédito que las representen y

que estén inscritos en el Registro Nacional de Valores, en cualquiera de los supuestos que se establecen a continuación, siempre que a su juicio se demuestre que han quedado salvaguardados los intereses del público inversionista y adicionalmente se cumplan los requisitos previstos dicha la Ley del Mercado de Valores:

Cuando la Sociedad cometa infracciones graves o reiteradas a la Ley del Mercado de Valores, o bien, cuando las acciones representativas de su capital social o títulos de crédito que las representen satisfagan los requisitos de mantenimiento de listado en bolsa, en cuyos supuestos la Sociedad estará obligada, previo requerimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a realizar una oferta pública en un plazo máximo de ciento ochenta días naturales, contado a partir de que surta efectos tal requerimiento, siendo aplicable lo previsto en los artículos noventa y seis, noventa y siete y noventa y ocho, fracciones I y II, y ciento uno primer párrafo, de la Ley del Mercado de Valores, así como las reglas siguientes:

a) La oferta deberá dirigirse exclusivamente a los accionistas o a los tenedores de los títulos de crédito que representen las acciones de la Sociedad, que no formen parte, al momento del requerimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, del Grupo de Personas que tenga el Control de la Sociedad.

b) La oferta deberá realizarse cuando menos al precio que resulte mayor entre el valor de cotización y el valor contable de las acciones de la Sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones, de acuerdo, en este segundo caso, al último reporte trimestral presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., antes del inicio de la oferta, ajustado cuando dicho valor se haya modificado de conformidad con criterios aplicables a la determinación de información relevante, en cuyo supuesto, deberá considerarse la información financiera más reciente con que cuente la Sociedad y presentarse una certificación de un directivo facultado de la emisora respecto de la determinación del valor contable.

El valor de cotización en bolsa será el precio promedio ponderado por volumen de las operaciones que se hayan efectuado durante los últimos treinta días en que se hubieran negociado las acciones o títulos de crédito que representen dichas acciones, previos al inicio de la oferta, durante un periodo que no podrá ser superior a seis meses. En caso de que el número de días en que se hayan negociado las acciones o títulos de crédito mencionados, durante el periodo señalado, sea inferior a treinta, se tomarán los días que efectivamente se hubieren negociado. Cuando no hubiere habido negociaciones en dicho periodo, se tomará el valor contable.

En el evento de que la Sociedad cuente con más de una serie accionaria listada, el promedio a que hace referencia el párrafo anterior deberá realizarse por cada una de las series que se pretenda cancelar, debiendo tomarse como valor de cotización para la oferta pública de todas las series, el promedio que resulte mayor.

c) La Sociedad obligada a realizar la oferta, deberá afectar en fideicomiso por un periodo mínimo de seis meses, contado a partir de la fecha de cancelación, los recursos necesarios para adquirir al mismo precio de la oferta los valores de los inversionistas que no hubieren acudido a la misma.

La persona o Grupo de Personas que tengan el Control de la Sociedad al momento en que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores haga el mencionado requerimiento, serán subsidiariamente responsables con la Sociedad del cumplimiento de lo previsto anteriormente.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá ordenar, a costa de la Sociedad, que se practique una valuación por un experto independiente con la finalidad de determinar el precio de la oferta, cuando lo considere indispensable para la protección de los intereses del público inversionista.

En el evento de que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores hubiere cancelado la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad o los títulos de crédito que las representen en el Registro Nacional de Valores, no podrá colocar nuevamente valores entre el público inversionista hasta que transcurra un año contado a partir de la cancelación correspondiente.

Adicionalmente, la Sociedad podrá solicitar, previo acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y con el voto favorable de los titulares de acciones con o sin derecho a voto, que representen el noventa y cinco por ciento del capital social.

Una vez obtenido el referido acuerdo de Asamblea de Accionistas, se llevará a cabo una oferta pública de adquisición conforme a lo establecido en la fracción I de esta cláusula.

Para efectos de evaluar la procedencia de la cancelación de las acciones representativas del capital social de la Sociedad o de los títulos de crédito que las representen en el Registro Nacional de Valores, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores considerará los siguientes aspectos:

a) El número de inversionistas que hubieren acudido a la oferta.

b) El porcentaje del capital propiedad de tales inversionistas.

c) Las características de los inversionistas que no acudieron a la oferta y, en caso de conocerlas, las circunstancias por las que se abstuvieron de aceptar la oferta.

Asimismo, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá establecer mediante disposiciones de carácter general, excepciones a la obligación de llevar a cabo la oferta pública antes mencionada, cuando en virtud del reducido número de títulos colocados entre el público inversionista y su importe así se justifique, pero en todo caso deberá constituirse el fideicomiso a que hace referencia el inciso c) de la fracción I de esta cláusula.

Tratándose de instrumentos de deuda que, en su caso, emita la Sociedad, se acredite a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores estar al corriente en el pago de sus obligaciones derivadas de los títulos o, en su caso, el acuerdo de la Asamblea de Tenedores que determine la cancelación registral.

El Consejo de Administración de la Sociedad, deberá dar a conocer su opinión al público sobre el precio de la oferta pública que en su caso realice la Sociedad para efectos de esta cláusula, ajustándose a lo previsto en el artículo ciento uno de la Ley del Mercado de Valores.

La Sociedad como consecuencia de la cancelación de la inscripción de las acciones representativas de su capital social o títulos de crédito que las representen en el Registro Nacional de Valores, dejará de tener el carácter de bursátil, quedando sujeta por ministerio de ley al régimen previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles para las sociedades anónimas, o bien, a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores en el supuesto de que adopten la modalidad de sociedad anónima promotora de inversión.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá autorizar el uso de una base distinta para la determinación del precio de la oferta, atendiendo a la situación financiera y perspectivas de la Sociedad, siempre que se cuente con la aprobación del Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Prácticas Societarias, en la que se contengan los motivos por los cuales se estima justificado establecer un precio distinto, respaldada del informe de un experto independiente.

En términos de la Ley del Mercado de Valores, los Consejeros Independientes del Consejo de Administración de la Sociedad y, en su caso, sus respectivos suplentes, serán seleccionados por su experiencia, capacidad y prestigio profesional, considerando además que las características del candidato propuesto para ocupar dicho encargo, le permitan desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y que no lo supediten a intereses personales, patrimoniales o económicos.

Asimismo, los Consejeros Propietarios; el Secretario y Prosecretario no miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, deberán cumplir con el Deber de Lealtad que les impone la Ley del Mercado de Valores, cumpliendo entre otras, con las siguientes obligaciones (i) mantener la confidencialidad de la información y de los asuntos de los que

tengan conocimiento con motivo de su cargo, en el entendido de que, dicha información o asuntos no sean de carácter público; y (ii) abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de un asunto en el que tengan conflicto de interés, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación del citado Consejo.

#### Responsabilidades por incumplimiento

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

La acción de responsabilidad podrá ser ejercida: (i) por la Sociedad; o (ii) por los accionistas de la Sociedad que, en lo individual o en su conjunto, tengan la titularidad de acciones que representen el cinco por ciento o más del capital social. Adicionalmente, el Director General y los demás Directivos Relevantes serán responsables de los daños y perjuicios que ocasionen a la Sociedad o personas morales que ésta controle por: (i) la falta de atención oportuna y diligente, por causas que les sean imputables, de las solicitudes de información y documentación que en el ámbito de sus competencias les requieran los consejeros de la Sociedad; (ii) la presentación o revelación, a sabiendas, de información falsa o que induzca a error, y (iii) la actualización de cualquiera de las conductas previstas en los artículos treinta y cinco, fracciones III y IV a VII y treinta y seis de la Ley del Mercado de Valores, siendo aplicable lo previsto en los artículos treinta y siete a treinta y nueve de dicho ordenamiento.

#### Modificaciones a los estatutos sociales

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

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

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

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

---

## Información adicional Administradores y accionistas

---



## [429000-N] Mercado de capitales

### Estructura accionaria:

Las acciones del Grupo cotizan en la BMV desde el 29 de octubre de 1991. En 1997 se estableció un programa de ADR's nivel 1, el cual dejó de estar vigente en noviembre de 2017. Igualmente, las acciones del Grupo comenzaron a cotizar en BIVA, junto con el comienzo de su operación.

### Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

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

Año	(miles)	Importe Operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
2016	131,894	5,290	37.66	35.00	47.07
2017	99,332	3,937	45.68	36.00	45.95
2018	69,104	2,876	41.00	36.22	49.96

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
1T17	32,704	1,223	38.72	36.00	39.50
2T17	31,051	1,227	39.23	37.31	42.13
3T17	21,781	897	44.03	38.39	45.62
4T17	13,795	590	45.68	40.02	45.95
1T18	13,976	630	45.99	41.22	49.17
2T18	16,911	713	41.86	37.37	49.96
3T18	15,408	641	42.33	39.94	43.65
4T18	22,809	892	41.00	36.22	42.00

Fuente: Bloomberg

Periodo	Número de acciones operadas (miles)	Importe operado (millones de pesos)	Cierre	Mínimo	Máximo
Oct 18	8,921	339	37.74	36.22	41.73

---

Nov 18	7,080	275	41.79	36.76	42.00
Dic 18	6,809	278	41.00	39.29	41.56
Ene 19	7,867	322	41.75	39.21	42.35
Feb 19	4,553	193	42.71	41.27	43.66
Mar 19	8,708	375	43.30	41.65	44.31

---

Fuente: Bloomberg

---

### **Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior**

---

UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

---

### **Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado**

---

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

Tipo de valor: ACCION

Clave de cotización: HERDEZ\*

Código ISIN: MX01HE010008

---

### **Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes**

---

La Compañía tiene un contrato de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. para fomentar liquidez de sus acciones en el mercado con vigencia hasta el 28 de enero de 2020.

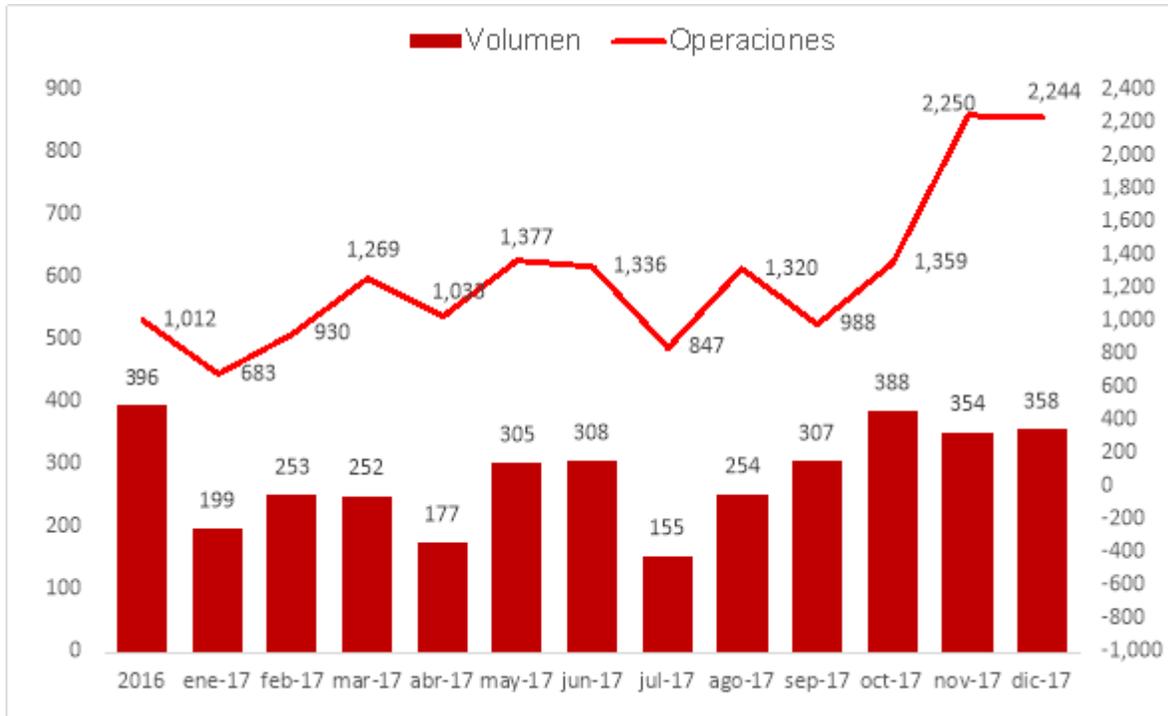
## Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. es responsable, entre otras cosas, de:

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

## Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

Concepto	Antes de Formador de Mercado	2017	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	Actm. Formador de Mercado	Var % (2) vs (1)	
Volumen (000)		371	396	199	253	252	177	305	308	155	254	307	388	354	368	439	18.34
Importe (\$000,000)		16	16	9	11	12	8	13	12	6	11	13	15	14	15	17	6.27
Operaciones		420	1,012	683	930	1,269	1,033	1,377	1,336	847	1,320	988	1,359	2,250	2,244	1,014	141.19





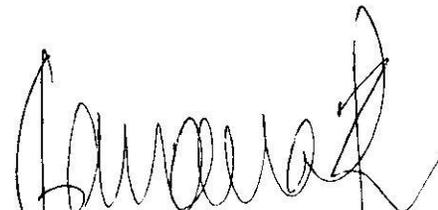
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que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

**Grupo Herdez S.A.B. de C.V.**



---

**Claudia L. Luna Hernández**  
Responsable Jurídico



---

**Gerardo Canavati Miguel**  
Director de Administración y Finanzas



---

**Héctor Hernández Pons Torres**  
Presidente del Consejo y Director General



## Informe del Comité de Auditoría

A los accionistas de Grupo Herdez:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración por el ejercicio 2018, 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, en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, en el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, las recomendaciones del Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, 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 2017 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 la Norma Internacional de Auditoría NIA 260 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 2017.*

*El Informe señala que aplicó ciertos procedimientos de auditoría a los controles internos relacionados con determinadas áreas para la identificación de controles, el diseño e implementación de los controles, pruebas de eficacia operativa y la conclusión al objetivo de la auditoría. Menciona que derivado de su trabajo, no identificó diferencias que hicieran necesario modificar sustancialmente el enfoque de auditoría originalmente planeado. Se tomó conocimiento de las áreas de mejora y se dio seguimiento a su implementación.*

4. *Conocimos los Estados Financieros Trimestrales del año 2018 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 ejercicio 2018. Se le dio seguimiento a su desarrollo, conocimos sus hallazgos y la implementación de sus recomendaciones.*
6. *Las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera utilizadas durante el ejercicio 2018, así como las que ya estaban en vigor, fueron aplicadas en forma consistente y sin tener efectos significativos.*
7. *Evaluamos el desempeño de la firma de auditoría externa KPMG Cárdenas Dosal, 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 manifestó su independencia profesional y económica.*

*De esta manera, se recomendó la confirmación de la firma KPMG Cárdenas Dosal como auditor externo de la sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio 2018, con excepción de los componentes Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. y subsidiarias, así como McCormick de México, S.A. de C.V. cuyos auditores externos son otras firmas.*

*Sin embargo, al ser componentes significativos, el auditor externo de la sociedad ha estado involucrado en la conducción y resultado de sus auditorías.*

8. *Los servicios adicionales a los de auditoría que proporcionó la firma de auditores externos de la sociedad durante 2018, estuvieron relacionados con precios de transferencia, contribuciones locales, asesoría fiscal-financiera y dictamen de seguridad social con un importe de 3.8 millones de pesos.*
9. *Analizamos las disposiciones de la llamada Circular Única de Auditores que entró en vigor en 2018 y conocimos el Calendario elaborado por la administración de la compañía para su cumplimiento por cada una de las partes involucradas.*
10. *Conocimos y evaluamos las actividades del Comité de Riesgos, incluyendo los mecanismos que tiene implementados la Dirección General para la identificación, análisis, administración y control de los riesgos estratégicos a los que está sujeta la sociedad, así como los criterios establecidos para su adecuada revelación.*

11. *En cada una de las juntas fuimos informados de las denuncias recibidas por faltas al Código de Ética, la forma como fueron atendidas y la protección que se dio a los informantes.*
12. *Tomamos conocimiento y dimos seguimiento a los asuntos fiscales y jurídicos pendientes, así como a la implementación adecuada de las disposiciones de las autoridades reguladoras del mercado de valores y los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.*

Atentamente,



C.P. Roberto Danel Díaz

*Presidente del Comité de Auditoría.*



## Informe del Comité de Prácticas Societarias

A los accionistas de Grupo Herdez:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Prácticas Societarias del Consejo de Administración correspondientes al año 2018, 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, las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, las recomendaciones del Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, 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 en base a las políticas aprobadas.*
3. *Fuimos informados sobre 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 concluye que: i) no se observaron situaciones que indicaran que las operaciones realizadas con personas o partes relacionadas no sean del giro del negocio; ii) las operaciones se encuentran debidamente registradas en la contabilidad; iii) los resultados son consistentes con los obtenidos por terceros independientes en operaciones comparables bajo circunstancias similares.*

*Dichas operaciones fueron por comisiones y servicios sobre venta, venta de exportación, venta de producto terminado y materiales, regalías, maquila, servicio de fletes, combustible, arrendamiento de inmuebles y equipo de transporte, intereses, servicios administrativos, almacenaje, servicios de personal, y otros, por un importe de 6,407 millones de pesos.*

5. *No existieron dispensas otorgadas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aprovecharse 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.*

*Las franquicias de la subsidiaria Nutrisa, otorgadas a personas relacionadas, están de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.*

6. *La administración de instrumentos financieros derivados, que está enfocada principalmente a la cobertura de ciertas materias primas, se lleva a cabo siguiendo las políticas establecidas y aprobadas por el Consejo de Administración.*

Atentamente,



C.P. Roberto Danel Díaz

Presidente del Comité de Prácticas Societarias.



KPMG Cárdenas Dosal, S.C.  
Manuel Avila Camacho 176 P1,  
Reforma Social, Miguel Hidalgo,  
C.P. 11650, Ciudad de México.  
Teléfono: +01 (55) 5246 8300  
kpmg.com.mx

Ciudad de México a 25 de abril de 2019.

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

De conformidad con el artículo 39 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos” (las “Disposiciones”, conocida también como Circular Única de Auditores Externos o CUAE”), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, y de conformidad con el artículo 84 bis de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicada en el Diario Oficial de la Federación del 19 de marzo de 2003 y sus respectivas modificaciones, tanto KPMG Cárdenas Dosal, S. C. como el socio que suscribe esta declaratoria, expresamos nuestro consentimiento para que Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (la “Emisora”) incluya como anexos en el Reporte Anual el informe de auditoría emitido (i) con fecha 28 de marzo de 2019, sobre los estados financieros consolidados dictaminados de la Emisora y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, y (ii) con fecha 28 de febrero de 2018, sobre los estados financieros consolidados dictaminados de la Emisora y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas (los “Estados Financieros”). Lo anterior, en el entendido de que previamente a su inclusión nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros incluidos como anexos en el Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera incluida en el Reporte Anual cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros o del Informe de Auditoría Externa que al efecto presente la Emisora, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. Mario J. Carrillo Villalpando  
Socio de auditoría y representante legal

Aguascalientes, Aro  
Guanajuato, Querétaro  
Ciudad de México  
Ciudad Juárez, Coahuila  
Culiacán, Sinaloa  
Chihuahua, Chihuahua

Guadalajara, Jalisco  
Hidalgo, Hidalgo  
León, Guanajuato  
Merida, Yucatán  
Mexico, B.C.  
Morelia, Michoacán

Pachuca, Tlaxcala  
Querétaro, Querétaro  
Santiago de los Caballeros, Tlaxcala  
San Luis Potosí, San Luis Potosí  
Tijuana, Baja California



KPMG LLP  
Suite 700  
20 Pacifica  
Irvine, CA 92618-3391

To the Members of  
Megamex Foods, LLC:

In our capacity as external auditor of Megamex Foods, LLC and its subsidiaries (the Company), an associate of Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (Grupo Herdez), we have audited the consolidated balance sheets of the Company as of December 2, 2018 and December 3, 2017, and the related consolidated statements of operations, comprehensive income, changes in members' equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements, and issued our report thereon dated April 17, 2019. The consolidated financial statements of the Company were prepared in accordance with U.S. generally accepted accounting principles and we conducted our audit of these consolidated financial statements in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. We hereby consent to the use of our report dated April 17, 2019, to be translated into Spanish for purposes of submission of such translated report by Grupo Herdez with the National Banking and Securities Commission in Mexico (Comisión Nacional Bancaria y de Valores), in order for it to be made of public knowledge.

*KPMG LLP*

Irvine, California  
April 17, 2019



## DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de: (i) los estados financieros consolidados dictaminados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas; y (ii) los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que: (i) los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas, fueron dictaminados con fecha 28 de marzo de 2019; y (ii) los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, fueron dictaminados con fecha 28 de febrero de 2018; que se incluyen como anexo en el presente Reporte Anual, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados".

**KPMG Cárdenas Dosal, S. C.**

**C. P. C. Mario J. Carrillo Villalpando**  
Socio y apoderado



Ciudad de México a 1 de abril de 2019

Al Consejo de Administración, al Comité de Auditoría y a los Accionistas de  
**Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.**

Por medio de la presente y en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de **Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.** (la Emisora) por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, manifiesto, bajo protesta de decir verdad, que de acuerdo con el artículo 37 de las “*Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos*” (las Disposiciones, conocida también como Circular Única de Auditores Externos o CUAE), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, lo siguiente:

- I. Soy Contador Público y cuento con la certificación vigente número 902 emitida al efecto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Asimismo, cumpla con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de la CUAE que a continuación se mencionan:

*Artículo 4.*

- (i) Soy Socio de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. (la Firma o KPMG), la cual fue contratada por (la Emisora) para prestar los servicios de auditoría externa de estados financieros básicos. La firma se ajusta a lo previsto en los artículos 9 y 10 de la CUAE.
- (ii) Tanto KPMG como quien suscribe esta declaratoria, contamos con registro vigente expedido por la Administración General de Auditoría Fiscal Federal de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (AGAFF). Los números de registro son: el del Contador Público 13160 expedido el 23 de enero de 2014 y el de KPMG es el 101 expedido el 28 de abril de 1993.
- (iii) Cuento con experiencia profesional de más de diez años en labores de auditoría externa.

*Artículo 5.*

- i. Soy independiente en términos del artículo 6 de la CUAE.
- ii. No he sido expulsado ni me encuentro suspendido de mis derechos como miembro del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Continúa



- iii. No estoy inhabilitado para ejercer el comercio o para desempeñar un empleo, cargo o comisión en el servicio público o en el sistema financiero mexicano, ni he sido declarado en quiebra o concurso mercantil sin que haya sido rehabilitado.
  - iv. No tengo antecedentes de suspensión o cancelación de alguna certificación o registro que para fungir como auditor externo independiente se requiera, por causas imputables a mi persona y que hayan tenido su origen en conductas dolosas o de mala fe.
  - v. No he sido, ni tengo ofrecimiento para ser consejero o directivo de la Emisora o, en su caso, de su controladora, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio.
  - vi. No tengo litigio alguno pendiente con la Emisora o, en su caso, con su controladora, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio.
- II. Desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la misma y hasta la emisión del informe de auditoría externa, así como de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el artículo 15 de la CUAE, cumplo con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 antes señalados. Asimismo, KPMG y las personas que forman parte del equipo de auditoría, se ajustan a lo previsto en los artículos 6, 7, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de la CUAE.
- III. KPMG cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de control de calidad a que se refiere el artículo 9 de la CUAE y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de la CUAE.

Asimismo, otorgo mi consentimiento para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la información que ésta me requiera, a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos anteriores. Adicionalmente, por medio de la presente, KPMG queda obligado a conservar la información que ampare el cumplimiento de los requisitos anteriores, físicamente o a través de imágenes en formato digital, en medios ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que concluyó la auditoría de estados financieros básicos de la Emisora.

Me permito señalar que, el que suscribe como socio a cargo de la auditoría externa independiente, ha intervenido en esa calidad en la auditoría de (la Emisora por cuatro años, y que KPMG ha auditado a la Emisora por seis años.

Esta declaratoria se emite únicamente para el propósito descrito en el primer párrafo de la misma y para información de los Accionistas, Consejo de Administración, Comité de Auditoría y la Comisión, por ello, no debe usarse para ningún otro propósito, ni ser distribuido a otras partes.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

C.P.C. Mario J. Carrillo Villalpando  
Socio de Auditoría



## Informe Comité de Auditoría

Febrero 14, 2018

*Al Consejo de Administración de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.:*

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración por el ejercicio 2017, 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, en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, en el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana 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 2016 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, así como de la subsidiaria Alimentos Benefits, S.A. de C.V.

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 la Norma Internacional de Auditoría NIA 260 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 2017.

El Informe señala que aplicó ciertos procedimientos de auditoría a los controles internos relacionados con determinadas áreas para la identificación de controles, el diseño e implementación de los controles, pruebas de eficacia operativa y la conclusión al objetivo de la auditoría. Menciona que derivado de su trabajo, no identificó diferencias que hicieran necesario modificar sustancialmente el enfoque de auditoría originalmente planeado. Se tomó conocimiento de las áreas de mejora y se dio seguimiento a su implementación.

4. Conocimos los Estados Financieros Trimestrales del año 2017 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 ejercicio 2017. Se le dio seguimiento a su desarrollo, conocimos sus hallazgos y la implementación de sus recomendaciones.

6. Las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera utilizadas durante el ejercicio 2017, así como las que ya estaban en vigor, fueron aplicadas en forma consistente y sin tener efectos significativos.

7. Evaluamos el desempeño de la firma de auditoría externa KPMG Cárdenas Dosal, 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 manifestó su independencia profesional y económica.

De esta manera, se recomendó la confirmación de la firma KPMG Cárdenas Dosal como auditor externo de la sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio 2017, con excepción de los componentes Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. y subsidiarias, así como McCormick de México, S.A. de C.V. cuyos auditores externos son otras firmas.

Sin embargo, al ser componentes significativos, el auditor externo de la sociedad ha estado involucrado en la conducción y resultado de sus auditorías.

8. Los servicios adicionales a los de auditoría que proporcionó la firma de auditores externos de la sociedad, estuvieron relacionados con precios de transferencia, contribuciones locales, asesoría fiscal-financiera y dictamen de seguridad social con un importe de 5.7 millones de pesos.

9. Conocimos y evaluamos las actividades del Comité de Riesgos, incluyendo los mecanismos que tiene implementados la Dirección General para la identificación, análisis, administración y control de los riesgos estratégicos 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, la forma como fueron atendidas y la protección que se dio a 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 las autoridades reguladoras del mercado de valores y los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.

Atentamente,



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



# Informe Practicas Societarias

Marzo 23, 2018

## *Al Consejo de Administración de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.:*

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Prácticas Societarias del Consejo de Administración correspondientes al año 2017, 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, las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana 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 en base a las políticas aprobadas.
3. Fuimos informados sobre 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 concluye que: i) no se observaron situaciones que indicaran que las operaciones realizadas con personas o partes relacionadas no sean del giro del negocio; ii) las operaciones se encuentran debidamente registradas en la contabilidad; iii) los resultados son consistentes con los obtenidos por terceros independientes en operaciones comparables bajo circunstancias similares.

Dichas operaciones fueron por comisiones y servicios sobre venta, venta de exportación, venta de producto terminado y materiales, regalías, maquila, servicio de fletes, combustible, arrendamiento de inmuebles y equipo de transporte, intereses, servicios administrativos, almacenaje, servicios de personal, y otros, por un importe de 5,047 millones de pesos.

5. No existieron dispensas otorgadas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aprovechase oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros que correspondan a la sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga influencia significativa.

Las franquicias de la subsidiaria Nutrisa, otorgadas a personas relacionadas, están de acuerdo con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

6. La administración de instrumentos financieros derivados, que está enfocada principalmente a la cobertura de ciertas materias primas, se lleva a cabo siguiendo las políticas establecidas y aprobadas por el Consejo de Administración.

Atentamente,



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



## [432000-N] Anexos

**Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:**



---

**Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe**

---

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y subsidiarias  
Industria de Alimentos enlatados y congelados

---

**Estados financieros:**



---

**Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante**

---

N/A

---

**En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS**

---

N/A

---

---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---

# GRUPO HERDEZ,

S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017

*(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES)*





# GRUPO HERDEZ, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Informe de los Auditores Independientes	02
Estados consolidados de situación financiera	06
Estados consolidados de resultados	08
Estados consolidados de otros resultados integrales	09
Estados consolidados de cambios en el capital contable	10
Estados consolidados de flujos de efectivo	12
Notas a los estados financieros consolidados	13

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

(Miles de pesos)

## OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, (el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos 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 2018 y 2017, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## CRÉDITO MERCANTIL

Monto en libros del crédito mercantil \$4,259,263. Ver nota 11 a los estados financieros consolidados.

Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Existe un riesgo en el monto del valor en libros del crédito mercantil de la unidad generadora de efectivo (UGE) de Grupo Nutrisa, dentro del segmento congelados, el cual es significativo debido a que los resultados presupuestados y proyecciones financieras de esta UGE no han sido alcanzados históricamente, de tal forma que le permitan al Grupo obtener los valores de recuperación de los activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil asignado a dicha unidad generadora de efectivo.</p> <p>Debido a la inherente incertidumbre que conlleva pronosticar y descontar flujos de efectivo futuros, que son la base de la evaluación de recuperabilidad del crédito mercantil de dicha UGE, esto la convierte en una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la revisión de las cifras históricas alcanzadas al 31 de diciembre de 2018, comparadas con las proyecciones de años anteriores, para analizar el desempeño del negocio de los últimos 5 años; la estabilización de cifras 2018 y las bases del presupuesto 2019, así como la revisión de la razonabilidad de las proyecciones de los períodos futuros basados en la estrategia de la UGE de Grupo Nutrisa, en particular, las relativas al crecimiento de ingresos de la proyección y los márgenes de ganancia, en los cuales se basan los principios e integridad del modelo de flujo de efectivo descontado. Al respecto con la participación de nuestros propios especialistas en valuaciones, evaluamos, entre otros aspectos, los relacionados a supuestos, tasas de descuento y las metodologías empleadas por el Grupo.</p> <p>Comparamos los supuestos de la UGE con datos externos obtenidos, así como nuestras propias evaluaciones con relación a los principales elementos, como empresas comparables, crecimiento proyectado, competencia, crecimiento de costos y tasas de descuento. Comparamos la suma de los flujos de efectivo descontados al momento de la evaluación, así como múltiplos de salida contra el valor en libros de los activos totales de la UGE de Grupo Nutrisa, que incluye el valor del crédito mercantil y las marcas reconocidas.</p>

## OTRA INFORMACIÓN

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reporte Anual"), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

## **RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA ENTIDAD 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 NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

## **RESPONSABILIDADES DE LOS AUDITORES EN LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Mario J. Carrillo Villalpando

Ciudad de México, a 28 de marzo de 2019.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

Activo	2018	2017
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,026,625	1,484,800
Clientes (notas 6 y 9)	2,895,444	2,501,369
Deudores (nota 9)	204,712	202,895
Impuesto al valor agregado por recuperar	683,002	486,316
Partes relacionadas (nota 7)	228,860	217,997
	4,012,018	3,408,577
Inventarios (nota 8)	3,627,400	3,220,961
Instrumentos financieros derivados (nota 5)	53,609	63,643
Pagos anticipados	84,683	77,008
Total del activo circulante	9,804,335	8,254,989
Inmuebles, maquinaria y equipo (nota 10)	5,448,592	5,542,707
Inversión en acciones de asociadas (nota 12)	6,971,663	6,625,954
Activos intangibles y crédito mercantil (nota 11)	6,752,467	6,783,484
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 17)	619,298	599,278
Otros activos	43,640	39,607
	9,804,335	8,254,989
	5,448,592	5,542,707
	6,971,663	6,625,954
	6,752,467	6,783,484
	619,298	599,278
	43,640	39,607
	29,639,995	27,846,019
Total del activo	\$ 29,639,995	\$ 27,846,019

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (continúa)

31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

Pasivo y capital contable	2018	2017
Pasivo a corto plazo:		
Préstamos bancarios (nota 14)	\$ 200,000	200,000
Proveedores	2,157,650	1,846,209
Acreedores	1,121,686	805,849
Partes relacionadas (nota 7)	55,334	114,938
Instrumentos financieros derivados (nota 5)	103,050	-
Impuesto sobre la renta por pagar	21,331	120,358
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	44,730	35,787
Total del pasivo a corto plazo	3,703,781	3,123,141
Pasivo a largo plazo:		
Documentos por pagar (nota 14)	6,403,477	6,102,017
Deuda a largo plazo (nota 14)	34,782	48,768
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 17)	932,955	895,546
Impuestos por consolidación fiscal (nota 17)	146,407	173,246
Beneficios a los empleados (nota 16)	168,946	161,504
Total del pasivo a largo plazo	7,686,567	7,381,081
Total del pasivo	11,390,348	10,504,222
Capital contable (nota 18):		
Capital social	575,625	575,625
Reserva para recompra de acciones	616,506	497,253
Utilidades acumuladas	6,443,803	6,088,047
Reserva legal	141,862	141,862
Prima en suscripción de acciones	135,316	135,316
Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	( 6,303 )	25,913
Efecto acumulado por conversión	443,036	464,833
Capital atribuible a la participación controladora	8,349,845	7,928,849
Capital atribuible a la participación no controladora	9,899,802	9,412,948
Total del capital contable	18,249,647	17,341,797
Contingencias y compromisos (notas 26 y 27)		
Hecho posterior (nota 28)		
Total del pasivo y capital contable	\$ 29,639,995	27,846,019

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

	2018	2017
Ventas netas (nota 19)	\$ 20,970,683	20,064,915
Costo de ventas (nota 20)	12,720,979	12,173,759
Utilidad bruta	8,249,704	7,891,156
Gastos generales:		
Gastos de venta (nota 21)	4,579,470	4,426,156
Gastos de administración (nota 21)	786,227	777,557
	5,365,697	5,203,713
Utilidad antes de otros gastos e ingresos	2,884,007	2,687,443
Otros ingresos, neto (nota 22)	112,856	102,970
Utilidad de operación	2,996,863	2,790,413
Resultado de financiamiento:		
Intereses ganados y utilidad cambiaria (nota 23)	450,901	698,179
Intereses pagados y pérdida cambiaria (nota 23)	( 941,502 )	( 1,195,790 )
Resultado de financiamiento, neto	( 490,601 )	( 497,611 )
Participación en resultados de asociadas (nota 12)	916,111	834,423
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,422,373	3,127,225
Impuestos a la utilidad (nota 17)	998,614	961,246
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 2,423,759	2,165,979
Utilidad neta de la participación controladora	\$ 1,156,258	1,046,111
Utilidad neta de la participación no controladora	1,267,501	1,119,868
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 2,423,759	2,165,979
Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos (nota 25)	\$ 2.717	2.432

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

	2018	2017
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 2,423,759	2,165,979
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Utilidades (pérdidas) actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	15,215	( 1,010 )
Partidas que serán o pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	( 43,594 )	65,396
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	( 75,655 )	( 61,067 )
Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad	16,521	28,133
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 2,336,246</u>	<u>2,197,431</u>
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	\$ 1,208,516	1,117,307
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	1,127,730	1,080,124
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 2,336,246</u>	<u>2,197,431</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros adjuntos consolidados.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 575,625	608,598	5,400,092	141,862
Recompra de acciones en circulación (nota 18(a))	-	( 155,119 )	-	-
Colocación de acciones (nota 18(a))	-	43,774	-	-
Decreto de dividendos (nota 18(d))	-	-	(387,434)	-
Aportaciones de capital (nota 18(c))	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>( 111,345 )</u>	<u>( 387,434 )</u>	<u>-</u>
Resultado integral (nota 3(q)):				
Utilidad neta del año	-	-	1,046,111	-
Efecto por conversión	-	-	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	-	-
Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad	-	-	28,133	-
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	1,145	-
Resultado integral total del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,075,389</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	575,625	497,253	6,088,047	141,862
Aportaciones al Fondo de Recompra	-	400,000	( 400,000 )	-
Recompra de acciones en circulación (nota 18(a))	-	( 280,747 )	-	-
Decreto de dividendos (nota 18(d))	-	-	( 425,987 )	-
	<u>-</u>	<u>119,253</u>	<u>( 825,987 )</u>	<u>-</u>
Resultado integral (nota 3(q)):				
Utilidad neta del año	-	-	1,156,258	-
Efecto por conversión	-	-	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	-	-
Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad	-	-	16,521	-
Utilidades actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	8,964	-
Resultado integral total del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,181,743</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>575,625</u>	<u>616,506</u>	<u>6,443,803</u>	<u>141,862</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE (continúa)**

31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

Prima en suscripción de acciones	Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	Efecto acumulado por conversión	Capital atribuible a la participación controladora	Capital atribuible a la participación no controladora	Total del capital contable
135,316	53,876	432,135	7,347,504	7,280,074	14,627,578
-	-	-	(155,119)	-	(155,119)
-	-	-	43,774	-	43,774
-	-	-	(387,434)	(242,374)	(629,808)
-	-	-	-	1,257,941	1,257,941
-	-	-	(498,779)	1,015,567	516,788
-	-	-	1,046,111	1,119,868	2,165,979
-	-	32,698	32,698	32,698	65,396
-	(27,963)	-	(27,963)	(33,104)	(61,067)
-	-	-	28,133	-	28,133
-	-	-	1,145	(2,155)	(1,010)
-	(27,963)	32,698	1,080,124	1,117,307	2,197,431
135,316	25,913	464,833	7,928,849	9,412,948	17,341,797
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(280,747)	-	(280,747)
-	-	-	(425,987)	(721,662)	(1,147,649)
-	-	-	(706,734)	(721,662)	(1,428,396)
-	-	-	1,156,258	1,267,501	2,423,759
-	-	(21,797)	(21,797)	(21,797)	(43,594)
-	(32,216)	-	(32,216)	(43,439)	(75,655)
-	-	-	16,521	-	16,521
-	-	-	8,964	6,251	15,215
-	(32,216)	(21,797)	1,127,730	1,208,516	2,336,246
135,316	(6,303)	443,036	8,349,845	9,899,802	18,249,647

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de pesos)

	2018	2017
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,422,373	3,127,225
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	519,880	504,962
Aplicación de mantenimiento equipo de pesca	107,602	162,510
Pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,155	25,135
Costo neto del período por beneficios a los empleados	31,252	28,949
Intereses a favor	( 120,372 )	( 73,677 )
Participación en asociadas	( 916,111 )	( 834,423 )
Pérdida por deterioro de activos intangibles	-	32,900
Utilidad en venta de acciones	( 8,282 )	-
Otros (ingresos) gastos que no requirieron flujo	( 26,132 )	42,194
Participación de los trabajadores en la utilidad	53,722	38,981
Intereses a cargo	598,228	573,491
Subtotal	3,663,315	3,628,247
Aumento en cuentas por cobrar	( 395,891 )	( 597,914 )
Incremento en inventarios	( 406,439 )	( 183,975 )
Incremento en partes relacionadas, neto	( 70,466 )	( 1,509 )
(Incremento) disminución en pagos anticipados e impuestos por recuperar	( 204,360 )	4,960
Incremento en proveedores	311,441	175,687
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y acreedores	300,360	( 76,570 )
Impuestos a la utilidad pagados	( 1,083,328 )	( 906,189 )
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,114,632	2,042,737
Actividades de inversión:		
Otras inversiones permanentes	( 38,947 )	( 14,104 )
Venta de acciones	18,113	-
Dividendos cobrados	570,423	512,434
Intereses cobrados	120,962	72,571
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	( 496,480 )	( 641,018 )
Recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	24,610	9,728
Adquisición de intangibles	( 27,025 )	( 74,074 )
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	171,656	( 134,463 )
Actividades de financiamiento:		
Emisión de certificados bursátiles	1,000,000	3,000,000
Obtención de préstamos bancarios	900,000	3,369,565
Pago de préstamos bancarios	( 1,400,000 )	( 4,162,926 )
Pago de préstamos certificados bursátiles	( 200,000 )	( 1,800,000 )
Pago de deuda corporativa	-	( 1,238,152 )
Otros pasivos a largo plazo	( 12,526 )	( 40,989 )
Recompra de acciones	( 280,747 )	( 155,119 )
Colocación de acciones	-	43,774
Intereses pagados	( 602,110 )	( 574,717 )
Dividendos pagados	( 1,147,649 )	( 1,029,807 )
Incremento de capital de la participación no controladora	-	1,257,971
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento	( 1,743,032 )	( 1,330,400 )
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	543,256	577,874
Efecto por tipo de cambio en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	( 1,431 )	( 12,825 )
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	541,825	565,049
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del ejercicio	1,484,800	919,751
Al final del ejercicio	\$ 2,026,625	1,484,800

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (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, Ciudad de México, C.P. 11230. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el "Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo") y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto. La Compañía es subsidiaria al 51% de Hechos con Amor, S. A. de C. V., quien está expuesta y tiene derecho a rendimientos variables.

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

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

### 2. BASES DE PREPARACIÓN

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

El 28 de febrero de 2019, el Consejo de Administración autorizó la emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

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

La nota 3 incluye detalles de las políticas contables del Grupo incluidos los cambios ocurridos durante el ejercicio.

#### a) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera:

- El activo por beneficios definidos se reconoce como los activos del plan, menos el valor presente de la obligación por beneficios definidos y se limita según se explica en la nota (3(i)).
- Los instrumentos financieros derivados son valuados al valor razonable y reconocidos en los resultados integrales cuando califiquen como de cobertura manteniendo una efectividad en los rangos establecidos, de otra forma se reconocen los efectos en los resultados del ejercicio.

b) Moneda funcional y de presentación

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

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

c) Uso de juicios y estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

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

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

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

ii) *Determinación de valores razonables*

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

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

- 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.

El valor razonable de activos para su disposición junto con los datos de entrada no observables, son estimados por despachos independientes especializados contratados por cada activo.

iii) *Valor razonable de instrumentos financieros derivados*

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

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

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

iv) *Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo*

El Grupo determina las vidas útiles de sus activos con base en su mejor estimación de los períodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos.

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

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

vi) *Determinación de beneficios a empleados*

Los beneficios directos se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. Las obligaciones netas del Grupo se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento se calcula con base en bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

vii) *Deterioro de cuentas por cobrar*

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días y evalúa su incumplimiento cuando:

- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.
- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo por mora o incumplimiento por parte del deudor, indicios de que un deudor o emisor se declararía en banca rota, cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores, datos observables que indican que existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

*Medición de las pérdidas crediticias esperadas*

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidades crediticias.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo, excepto donde se indica lo contrario:

a) **Bases de consolidación**

i) *Combinaciones de negocios*

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de compra cuando se transfiere el control al Grupo (ver (a) (iii)).

La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver (h) (iii)). Cualquier ganancia por compra en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio (ver (v)).

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

Cualquier contraprestación contingente es evaluada a valor razonable a la adquisición. En otros casos, cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente son reconocidas en el estado de resultados.

ii) *Participaciones no controladoras*

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

- Valor razonable, o a
- La participación proporcional de los activos netos identificables a la fecha de adquisición, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con participación no controladora, por lo que cualquier efecto se reconoce en el patrimonio.

iii) *Subsidiarias*

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

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

	Pais donde se constituyó	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Nota
<b>Alimentos:</b>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herdez Del Fuerte-				
Manufactura y comercialización:				
Herdez, S. A.de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos Del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.95%	99.95%	1
Saben a Cine, S.A.P.I. de C. V. - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Intercafé, S. A. de C. V. - (Intercafé) - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Aires de Campo, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	92.62%	92.62%	1
Buenos de Origen Services, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	92.62%	92.62%	1
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Authentic Acquisition Corporation (AAC) – Subsidiaria	USA	100%	100%	1, 3
Authentic Speciality Foods (ASF) – Subsidiaria	USA	100%	100%	1, 3
Megamex Foods, LLC - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Megamex Holding Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Don Miguel Foods Corp. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Internacional, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2, 3
Avomex Service, S. de R. L. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2, 3
Avomex Importación y Exportación Limitada - Negocio conjunto	Chile	50%	50%	2, 3

Continúa >

	País donde se constituyó	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Nota
<b>Prestadoras de servicios:</b>				
Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) - Subsidiaria	México	-	100%	1, 5
Campomar, S. A. de C. V. (Campomar) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersail, S. A. de C. V. (Hersail) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herventa, S. A. de C. V. (Herventa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b>Manufactura y comercialización:</b>				
McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Serpasta, S. A. de C. V. (Serpasta) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Ubongo, S. A. P. I. de C. V. - Negocio Conjunto	México	50%	50%	2, 4
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.84%	1
<b>Grupo Nutrisa</b>				
<b>Comercializadoras:</b>				
Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servibenefits, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1
Olyen Coffee, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b>Servicios:</b>				
Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servicios Corporativos el Panal, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Helado de Yogurt, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	-	1,6
Nutriservicios la Colmena, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	-	1,6
<b>Grupo inmobiliario:</b>				
Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b>Servicios:</b>				
Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) - Subsidiaria	México	100%	-	1, 5
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	-	100%	1, 7
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2

Continúa >

	País donde se constituyó	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Nota
<b>Grupo inmobiliario:</b>				
Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Energía Para Conservas, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	89.75%	89.75%	1
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) - Subsidiaria	México	100%	100%	1

<sup>(1)</sup> Entidad consolidada.

<sup>(2)</sup> Entidad reconocida a través del método de participación.

<sup>(3)</sup> Estados financieros del 4 de diciembre de 2017 al 2 de diciembre de 2018.

<sup>(4)</sup> Entidad creada en febrero 2017 e inicio de operaciones en julio 2017.

<sup>(5)</sup> El 15 de diciembre del 2017 se celebró un contrato de compraventa de Acciones del capital social de la empresa Corporativo Cinco, S. A. de C. V.; como parte vendedora lo suscribió Herdez del Fuerte S. A. de C. V. y Herdez S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Grupo Herdez, S.A.B. de C. V. y Comercial de Finanzas Netesa S. A. de C. V. Por acuerdo entre las partes, el contrato comenzará a surtir sus efectos a partir del 1o. de enero de 2018.

<sup>(6)</sup> Entidades creadas el 22 de marzo de 2018 e iniciaron operaciones en julio 2018.

<sup>(7)</sup> El 2 de abril del 2018 se celebró un contrato de compraventa de Acciones del capital social de la empresa Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM E.N.R.; como parte vendedora lo suscribió Grupo Herdez S. A. B. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Crepo Asesores, S. A. de C. V. Por acuerdo entre las partes, el contrato comenzó a surtir sus efectos a partir del 2 de abril de 2018.

#### iv) Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de capital. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

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

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

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

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

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

Continúa >

vi) *Transacciones eliminadas en la consolidación*

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

vii) *Operaciones discontinuadas*

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

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

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, se representa el estado comparativo del resultado del periodo y otros resultados integrales deben presentarse como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

b) *Moneda extranjera*

i) *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados.

Las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otros resultados integrales:

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

ii) *Operaciones en el extranjero*

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

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan en la reserva de conversión, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

Cuando se dispone de una operación en el extranjero en su totalidad o parcialmente, de manera que el control, influencia significativa o el control conjunto se pierde, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con ese negocio en el extranjero deberá reclasificarse al resultado como parte de la ganancia o pérdida de la disposición. Si el Grupo dispone de parte de su participación en una subsidiaria pero retiene el control, la proporción relevante del importe acumulado se redistribuye a la participación no controladora.

Cuando el Grupo dispone sólo de una parte de una asociada o negocio y al mismo tiempo retiene la influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

c) **Instrumentos financieros**

La NIIF 9, establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo no identificó un impacto financiero de clasificación derivado de las pérdidas por deterioro en cuentas por cobrar reconocidas bajo la NIC 39.

La NIIF 9 incluye tres categorías de valuación de los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado.
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39.

La NIIF 9 conserva en general los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no tiene un efecto significativo sobre el registro de los pasivos financieros del Grupo.

	Clasificación bajo NIC 39	Clasificación bajo NIIF 9
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalente efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	VRCR
Clientes	Costo amortizado	Costo amortizado
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	VRCORI	VRCORI
AUA Indulge Corp	VRCORI	VRCORI
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	VRCORI	VRCORI

Continúa >

	Clasificación bajo NIC 39	Clasificación bajo NIIF 9
<b>Activos (pasivos) financieros de cobertura*</b>		
* Las relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados se continúan reconociendo bajo * los lineamientos de la NIC 39		
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Futuros sobre commodities de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
<b>Pasivos financieros</b>		
Créditos bancarios en pesos	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Costo Amortizado</u>
<b>Emisiones de deuda</b>		
CEBURES HERDEZ 13	Costo Amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 14	Costo Amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17	Costo Amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17-2	Costo Amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 18	Costo Amortizado	Costo Amortizado

Bajo NIC 39, el Grupo clasificaba los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

El Grupo clasificaba los pasivos financieros no derivados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado.

i) *Activos financieros y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja en cuentas*

El Grupo reconocía inicialmente los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originaban. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocían inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hacía parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo daba de baja un activo financiero cuando expiraban los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transferían los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no tiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que fueron creadas o retenidas por el Grupo se reconocía como un activo o pasivo separado.

El Grupo daba de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales eran pagadas o canceladas, o bien hubieran expirado.

Un activo y un pasivo financiero serían objeto de compensación, de manera que se presentaba su importe neto en el estado de situación financiera, cuando el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii) *Activos financieros no derivados*

*Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocían inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible para su reconocimiento inicial. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos pérdidas por deterioro en el caso de las cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

*Efectivo y equivalentes al efectivo*

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

El saldo de efectivo y equivalentes incluye los montos de efectivo o inversiones restringidos, representados por depósitos en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones del Grupo, siempre y cuando la restricción se libere en un plazo de tres meses o menos a la fecha del estado de situación financiera. Cuando la restricción es mayor a tres meses, estos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos no se consideran equivalentes de efectivo y se incluyen dentro de "Deudores" de corto o largo plazo, según corresponda.

iii) *Pasivos financieros no derivados*

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

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

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

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

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

iv) *Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura*

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

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

Continúa >

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.

Las relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados del Grupo se continúan reconociendo bajo los lineamientos de la a NIC 39, mientras que la NIIF 9 no libere el componente de Macro Hedge y sea obligatorio el adoptar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 para relaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 el coeficiente de cobertura en cada una de ellas se encuentra dentro del rango establecido de 80%-125%, en cumplimiento a los requerimientos de la NIC 39 para relaciones de cobertura.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios generalmente se reconocen en resultados o en otros resultados integrales en caso de ser designados en una relación de cobertura de flujo de efectivo.

#### *Coberturas de flujo de efectivo*

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otro resultado integral y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. En otros casos, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

#### *Derivados implícitos*

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

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

#### *Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura*

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

v) *Capital social*

*Acciones comunes*

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

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

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

El capital social, la reserva para compra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 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.

d) **Inmuebles, maquinaria y equipo**

i) *Reconocimiento y medición*

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se cuenta con activos calificables en donde se hayan presentado costos de financiamiento capitalizable. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

Continúa >

ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Grupo.

Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurrin.

iii) *Depreciación*

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

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian al menor, entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los inmuebles, maquinaria y equipo por los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de inmuebles, maquinaria y equipo son las siguientes:

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

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustan si es necesario.

e) **Activos intangibles y crédito mercantil**

i) *Crédito mercantil*

El crédito mercantil que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

ii) *Mediciones posteriores*

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

iii) *Activos intangibles con vida definida*

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

iv) *Activos intangibles con vida indefinida*

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

v) *Desembolsos posteriores*

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

vi) *Amortización*

La amortización se calcula para asignar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. El crédito mercantil no se amortiza.

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

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

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

f) *Arrendamientos*

i) *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*

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

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

Continúa >

ii) *Activos arrendados*

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

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

iii) *Pagos por arrendamiento*

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

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

g) **Inventarios**

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa utilizando la fórmula de primeras entradas primeras salidas, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida por las coberturas de flujo de efectivo calificadas de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

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

h) **Deterioro**

i) *Activos financieros no derivados*

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

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

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

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo.

ii) *Activos financieros medidos a costo amortizado*

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica de la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

iii) *Activos no financieros*

En cada fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo revisa el valor en libros de los activos no financieros, excluyendo beneficios a empleados, inventarios e impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El crédito mercantil y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro a cada fecha de reporte.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. El crédito mercantil adquirido durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vean beneficiadas de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Continúa >

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

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

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

### ii) *Pago basado en acciones*

El valor razonable a la fecha de concesión de los incentivos de pago basado en acciones liquidado en instrumentos de patrimonio por lo general se reconoce como gasto, con el correspondiente aumento en el patrimonio, durante el período de consolidación o irrevocabilidad de los incentivos. El importe reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad de incentivos para las que se espera se cumplan las condiciones de servicio y de rendimiento distintas de las condiciones referidas al mercado a la fecha de consolidación.

Para los incentivos de pagos basados en acciones con condiciones de no consolidación, el valor razonable a la fecha de concesión se valoriza para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados.

El valor razonable del importe por pagar a los empleados en relación con los derechos sobre la revaluación de acciones, los que son liquidados con efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revalorizado en cada fecha de balance y a la fecha de liquidación sobre la base del valor razonable de los derechos sobre la revaluación de acciones.

### iii) *Planes de beneficios definidos*

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconoce en gastos de operación.

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el periodo 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 periodo promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

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

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

#### j) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o asumida que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones a largo plazo se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

#### *Reestructuras*

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

#### *Contingencias y compromisos*

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

Continúa >

k) Ingresos

*Venta de bienes (posterior al 1o. de enero de 2018)*

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se valúan con base en la contraprestación especificada en los contratos con clientes. Estos ingresos son reconocidos cuando el comprador obtiene el control de los bienes, lo cual ocurre en un punto en el tiempo, generalmente, cuando el producto es recibido en el almacén del cliente.

El Grupo ajusta el precio de venta, derivado de las estimaciones de reducciones temporales de precios y contribuciones a la marca, así como por devoluciones (el ingreso por venta de bienes se presenta neto de estos conceptos). Estas estimaciones se basan en los acuerdos comerciales celebrados con los clientes y con base en la experiencia histórica o desempeño previsto del cliente. Los descuentos son asignados a cada obligación de desempeño con la que se relacionan.

*Venta de bienes (anterior al 1o. de enero de 2018)*

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 derivados de reducciones temporales de precios y contribuciones a la marca.

Los ingresos deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de descuentos derivados de reducciones temporales de precios y contribuciones a la marca.

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

l) Donativos

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

m) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses sobre fondos invertidos y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, así como ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros son presentadas de acuerdo a su posición de utilidad o pérdida.

## n) Impuesto a la utilidad

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

### i) *Impuesto corriente*

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

### ii) *Impuesto diferido*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

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

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente utilidad fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras utilidades fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es más-probable-que-no que la posición será sustentada en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad.

Continúa >

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

**r) Cambio en las políticas contables significativas-**

**i) *NIIF 9 Instrumentos Financieros- excepto relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.***

La NIIF 9, establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Grupo no identificó un impacto financiero de clasificación derivado de las pérdidas por deterioro en cuentas por cobrar reconocidas bajo la NIC 39.

La NIIF 9 incluye tres categorías de valuación de los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado.
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39.

La NIIF 9 conserva en general los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no tiene un efecto significativo sobre el registro de los pasivos financieros del Grupo.

	Clasificación bajo NIC 39	Clasificación bajo NIIF 9
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalente efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	VRCR
Clientes	Costo amortizado	Costo amortizado
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	VRCORI	VRCORI
AUA Indulge Corp	VRCORI	VRCORI
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	VRCORI	VRCORI
<b>Activos (pasivos) financieros de cobertura*</b>		
Las relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados se continúan reconociendo bajo los lineamientos de la NIC 39		
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	VR-Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Futuros sobre commodities de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo	VR- Cobertura de flujo de efectivo
<b>Pasivos financieros</b>		
Créditos bancarios en pesos	Otros pasivos financieros	Costo Amortizado
<b>Emisiones de deuda</b>		
CEBURES HERDEZ 13	Costo amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 14	Costo amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17	Costo amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17-2	Costo amortizado	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 18	Costo amortizado	Costo Amortizado

El Grupo ha usado la exención (que se basa en utilizar el modelo prospectivo en lugar del retrospectivo), que le permite no re-expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que respecta a los requerimientos de clasificación y medición, incluido el deterioro de crédito.

No se identificaron diferencias en el valor en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9, siendo que las categorías accedidas bajo los nuevos lineamientos de la NIIF 9 establecen que sus activos y pasivos financieros continúen bajo la medición de costo amortizado – o a valor razonable a través de ORI para las inversiones en fondos privados-, cualquier efecto se reconoce en las ganancias acumuladas y reservas que se presentan al primero de enero de 2018. Por tanto, la información que se presenta al 31 de diciembre de 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino más bien los de la NIC 39.

Asimismo, el Grupo decidió continuar aplicando los requerimientos referentes a la contabilidad de cobertura que se establecen en la NIC 39 y no adoptar los criterios y los requerimientos que se especifican en el Capítulo 6 de la NIIF 9, mientras que la NIIF 9 no libere el componente de Macro Hedge y sea obligatorio el adoptar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 para relaciones de cobertura.

Continúa >

### *Deterioro del valor de los activos financieros*

La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" requiere que sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas como lo indica NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada período de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

Para efectos del deterioro de los activos financieros, la Compañía optó por aplicar el enfoque simplificado para cuentas por cobrar, el cual consiste en reconocer reserva para toda la vida útil del instrumento, sin evaluar incrementos de riesgo para su clasificación en etapas, considerando lo siguiente:

Las cuentas por cobrar a clientes son de carácter comercial y se recuperan generalmente de acuerdo con las políticas de crédito, generalmente en el corto plazo. En este proceso de cobranza no se identificaron componentes financieros que impacten el valor de las cuentas por cobrar.

#### ii) *Ingresos por venta de bienes*

El Grupo adoptó por primera vez la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", efectiva a partir del 1o. de enero de 2018, mediante el método de efecto acumulado; sin embargo, la Administración concluyó que no tiene un efecto material en los estados financieros del Grupo. Por lo tanto, a la fecha de aplicación inicial, no se ha reconocido ningún efecto de adopción de esta norma.

La naturaleza de los cambios a la política contable anterior en relación con la venta de bienes se detalla a continuación. Conforme a la NIC 18, los ingresos por ventas de bienes se reconocían cuando se habían transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación era probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes podía estimarse con fiabilidad, la entidad no conservaba para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias podía medirse con fiabilidad. Conforme a la NIIF 15, el comprador obtiene el control de los bienes en un punto en el tiempo, lo que ocurre igualmente cuando los elementos previamente considerados bajo la NIC 18 se presentaban. Por lo tanto, la NIIF 15 no tuvo un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos por la venta de bienes.

## **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 2018; sin embargo, las siguientes normas nuevas o modificaciones no han sido aplicadas por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

#### a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

El Grupo decidió continuar aplicando los requerimientos referentes a la contabilidad de cobertura que se establecen en la NIC 39 y no adoptar los criterios y los requerimientos que se especifican en el Capítulo 6 de la NIIF 9, mientras que la NIIF 9 no libere el componente de Macro Hedge y sea obligatorio el adoptar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 para relaciones de cobertura.

#### b) NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que el Grupo adopte la Norma Internacional de Información Financiera 16 "Arrendamientos" ("NIIF" 16") Arrendamientos a partir del 1o. de enero de 2019. El Grupo está evaluando el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación. Los impactos reales de la adopción de la NIIF 16 al 1o. de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- el Grupo está en proceso de finalizar los cambios en procesos y sistemas; y
- las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Grupo presenta sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la interpretación del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF) 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

i) **Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario**

El Grupo reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos de inmuebles. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque el Grupo reconocerá un gasto por depreciación por activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento. Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo reconocía el gasto por arrendamiento operativo sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

No se espera que exista un impacto significativo para los arrendamientos financieros del Grupo.

Con base en la información actualmente disponible, el Grupo estima que reconocerá activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de \$910,000 al 1o. de enero de 2019. El Grupo no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con los covenants de apalancamiento máximo descritos en la nota 14.

ii) **Transición**

El Grupo planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1o. de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1o. de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

El Grupo planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1o. de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las NIC 17 y CINIIF 4.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

Continúa >

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (lo que incluye el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de la fluctuación en los precios de la materia prima), el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y riesgo de operación. El programa general de administración de riesgos considera la volatilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva a cabo en la Dirección de Administración y Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, como el riesgo de los precios de ciertas materias primas, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo sobre la tasa de interés.

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 2018 y 2017, el Grupo 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 2018 y 2017, se muestran a continuación:

#### 31 de diciembre de 2018

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable	
		(USD)	(MXN)			(USD)	(MXP)
Futuros	CME Clearing*	56,499	1,110,582 <sup>(1)</sup>	Varios	Compra (larga)	(4,894)	(96,202)

#### 31 de diciembre de 2017

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable	
		(USD)	(MXN)			(USD)	(MXP)
Futuros	CME Clearing*	41,949	827,887 <sup>(1)</sup>	Varios	Compra (larga)	575	11,342

\* Clearing Member autorizado por Chicago Mercantile Exchange.

<sup>(1)</sup> Libras cubiertas a precio pactado.

### *Instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio*

El Grupo está expuesto en sus compras de materia prima y a las ventas de exportación de diversos productos, ambas denominadas en moneda extranjera, a la fluctuación de la paridad peso-dólar americano, motivo por el cual el Consejo de Administración ha aprobado la estrategia de administración de riesgos del Grupo con la finalidad de acotar el riesgo cambiario asociado a este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las características de los contratos designados de cobertura se muestran a continuación:

31 de diciembre de 2018

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable
		(USD)	(MXP)			(MXP)
Forwards	Banco nacional*	6,700	135,219	Varios	Compra (larga)	(2,154)
	Banco nacional*	19,000	382,123	Varios	Compra (larga)	(1,558)
	Banco nacional*	10,300	209,063	Varios	Compra (larga)	(3,136)
		<u>36,000</u>	<u>726,405</u>			<u>(6,848)</u>

31 de diciembre de 2017

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable
		(USD)	(MXP)			(MXP)
Forwards	Banco nacional*	2,000	38,019	Varios	Compra (larga)	1,792
	Banco nacional*	16,900	329,653	Varios	Compra (larga)	9,278
	Banco nacional*	6,500	125,055	Varios	Compra (larga)	4,802
		<u>25,400</u>	<u>492,727</u>			<u>15,872</u>

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Administración del Grupo ha evaluado la efectividad de todas las relaciones de cobertura prospectiva y retrospectivamente, concluyendo que dichas relaciones son altamente efectivas, y que el coeficiente de cobertura en cada una de ellas se encuentra dentro del rango establecido por la NIC 39 de 80% a 125%.

**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 a tasa variable y que son reconocidos en el estado de situación financiera, la Administración de la Compañía celebra operaciones derivadas del tipo swap de tasas de interés que transforman el perfil de la tasa de interés de variable a fija.

Con fecha 14 de junio de 2017, el Grupo decidió liquidar de forma anticipada los pasivos financieros que eran sujetos de cobertura por estos instrumentos financieros derivados, por lo que, en la misma fecha, el Grupo designó y liquidó anticipadamente los swaps de tasa de interés mantenidos en relaciones de cobertura de flujo de efectivo, reciclando los efectos alojados en la utilidad integral dentro del capital contable hacia resultados en la misma fecha. El monto de este reciclamiento ascendió a una ganancia de \$15,602.

Adicionalmente, en la misma fecha, el Grupo celebró dos operaciones derivadas del tipo swap de tasas de interés con el fin de cubrir la emisión Herdez 17-2 referenciada a tasa flotante TIIE 28, y cuya fecha de emisión es el 1o. de junio de 2017. Al celebrar estas nuevas operaciones, el Grupo empleó las ganancias procedentes de los derivados vencidos anticipadamente para mejorar las condiciones de pago en estos nuevos instrumentos (menor tasa fija a pagar), por lo que, al 14 de junio de 2017, no se realizó flujo de efectivo por el vencimiento anticipado de los swaps de tasa de interés ni a la contratación de los nuevos derivados de tasa de interés.

El Grupo estimó en esa misma fecha, un valor razonable de los derivados de tasa de interés contratados, mismo que ascendió a \$8,508. De igual manera, al 14 de junio de 2017, el Grupo reconoció en resultados una pérdida por \$7,094, la cual obedece a la diferencia que el Grupo estimó entre el precio de transacción y el valor razonable de los nuevos instrumentos derivados.

Continúa >

Los instrumentos financieros derivados adquiridos en junio de 2017, fueron designados en relaciones de cobertura bajo el modelo de flujo de efectivo. El detalle de estos instrumentos derivados designados de cobertura se muestra en la hoja siguiente.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo contaba con los siguientes swaps de tasa de interés:

31 de diciembre de 2018

Instrumento	Contraparte	Monto nacional (MXP)	Fecha vencimiento	Tasa paga	Tasa recibe	Valor razonable (MXP)
Swap	Bancos nacionales*	\$ 500,000	26-may-22	6.75%	TIIIE 28	\$ 27,977
Swap	Bancos nacionales*	500,000	26-may-22	6.90%	TIIIE 28	25,632
		<u>\$ 1,000,000</u>				<u>\$ 53,609</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo contaba con los siguientes swaps de tasa de interés:

31 de diciembre de 2017

Instrumento	Contraparte	Monto nacional (MXP)	Fecha vencimiento	Tasa paga	Tasa recibe	Valor razonable (MXP)
Swap	Bancos nacionales*	\$ 500,000	26-may-22	6.75%	TIIIE 28	\$ 19,674
Swap	Bancos nacionales*	500,000	26-may-22	6.90%	TIIIE 28	16,755
		<u>\$ 1,000,000</u>				<u>\$ 36,429</u>

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 el coeficiente de cobertura en cada una de ellas se encuentra dentro del rango establecido por la NIC 39 de 80%-125%.

El efecto neto reconocido en el capital contable por las coberturas designadas bajo el modelo de flujo de efectivo, ajustado por ISR diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$(75,655) y \$(61,067), respectivamente. El monto incluido en la utilidad integral dentro del capital contable, será reclasificado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Las tablas que se muestran a continuación, presentan los períodos en los que los flujos esperados asociados a las relaciones de cobertura de flujo de efectivo se espera que ocurran, y afecten al estado de resultados, así como el valor en libros de los instrumentos financieros derivados que han sido designados en estas relaciones de cobertura, y que se mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

	Valor en libros	Flujos contractuales				
		Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Swaps sobre tasas de interés						
Activo	\$ 53,609	61,978	18,213	17,937	16,867	8,961
Forwards sobre tipo de cambio						
Pasivo	(6,848)	(7,109)	(7,109)	-	-	-
Futuros sobre materias primas						
Pasivo	\$ (96,202)	(96,202)	(95,892)	(310)	-	-

31 de diciembre de 2017

	Valor en libros	Flujos contractuales				
		Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Swaps sobre tasas de interés						
Activo	\$ 36,429	44,971	12,074	11,304	8,278	13,315
Forwards sobre tipo de cambio						
Activo	15,872	14,842	14,842	-	-	-
Futuros sobre materias primas						
Activo	\$ 11,342	11,342	11,342	-	-	-

**Valores razonables versus valores en libros**

Los deudores y acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar o pagar clasificados como mantenidos para la venta no están incluidos, su importe en libros se considera como una aproximación razonable del valor de los mismos.

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 Grupo determinó que el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

Continúa >

31 de diciembre de 2018

	Valor en libros		Valor razonable			
	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no derivados medidos a valor razonable						
Efectivo y equivalente efectivo	\$ -	2,026,625	2,026,625	-	-	2,026,625
Activo financieros no derivados no medidas a valor razonable						
Clientes	\$ -	2,895,444	-	-	-	-
Activos financieros no derivados medidos a valor razonable						
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	-	71,897	-	-	71,897	71,897
AUA Indulge Corp	-	136,208	-	-	136,208	136,208
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	\$ -	11,603	-	-	11,603	11,603
Total de activos financieros no derivados medidos a valor razonable	\$ -	219,708	-	-	219,708	219,708
Activos / Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable						
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	\$ ( 6,848 )	-	-	( 6,848 )	-	( 6,848 )
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	53,609	-	-	53,609	-	53,609
Futuros sobre commodities de cobertura	( 96,202 )	-	( 96,202 )	-	-	( 96,202 )
Total instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable	\$ ( 49,441 )	-	( 96,202 )	46,761	-	( 49,441 )
Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable						
Créditos bancarios en pesos	\$ -	( 426,190 )	-	( 495,849 )	-	( 495,849 )
Total pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable	\$ -	( 426,190 )	-	( 495,849 )	-	( 495,849 )
Emissiones de deuda						
CEBURES HERDEZ 13	\$ -	(1,994,279 )	-	( 1,859,377 )	-	( 1,859,377 )
CEBURES HERDEZ 14	-	( 199,789 )	-	( 199,934 )	-	( 199,934 )
CEBURES HERDEZ 17	-	( 1,991,316 )	-	( 1,877,915 )	-	( 1,877,915 )
CEBURES HERDEZ 17-2	-	( 995,833 )	-	( 1,005,655 )	-	( 1,005,655 )
CEBURES HERDEZ 18	-	( 996,070 )	-	( 1,006,268 )	-	( 1,006,268 )
Total emisiones de deuda	\$ -	( 6,177,287 )	-	( 5,949,149 )	-	( 5,949,149 )

31 de diciembre de 2017

	Valor en libros		Valor razonable			
	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no derivados no medidos a costo amortizado						
Efectivo y equivalente efectivo	\$ -	1,484,800	1,484,800	-	-	1,484,800
Activos financieros no derivados medidos a valor razonable						
Clientes	\$ -	2,501,369	-	-	-	-
Activos financieros no derivados medidos a valor razonable						
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	-	82,690	-	-	82,690	82,690
AUA Indulge Corp	-	107,191	-	-	107,191	107,191
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	-	6,637	-	-	6,637	6,637
Total de activos financieros no derivados medidos a valor razonable	\$ -	196,518	-	-	196,518	196,518
Activos financieros derivados medidos a valor razonable						
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	\$ 15,872	-	-	15,872	-	15,872
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	36,429	-	-	36,429	-	36,429
Futuros sobre commodities de cobertura	11,342	-	11,342	-	-	11,342
Total activos financieros derivados medidos a valor razonable	\$ 63,643	-	11,342	52,301	-	63,643
Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable						
Créditos bancarios en pesos	\$ -	( 923,830 )	-	( 939,289 )	-	( 939,289 )
Total pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable	\$ -	( 923,830 )	-	( 939,289 )	-	( 939,289 )
Emisiones de deuda						
CEBURES HERDEZ 13	\$ -	( 1,993,350 )	-	( 1,911,190 )	-	( 1,911,190 )
CEBURES HERDEZ 14	-	( 399,346 )	-	( 401,419 )	-	( 401,419 )
CEBURES HERDEZ 17	-	( 1,990,660 )	-	( 1,991,376 )	-	( 1,991,376 )
CEBURES HERDEZ 17-2	-	( 994,831 )	-	( 1,004,825 )	-	( 1,004,825 )
Total emisiones de deuda	\$ -	( 5,378,187 )	-	( 5,308,810 )	-	( 5,308,810 )

## 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.

### *Marco de administración de riesgo*

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

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

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

#### *i) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se define por la pérdida en la que podría incurrir el Grupo en caso que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales. En el caso del Grupo las posiciones que están expuestas al riesgo de crédito son: las cuentas por cobrar con los clientes y las posiciones en derivados en mercados de contado con un valor de mercado positivo.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días y evalúa su incumplimiento cuando:

- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.
- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo por mora o incumplimiento por parte del deudor, indicios de que un deudor o emisor se declararía en banca rota, cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores, datos observables que indican que existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros

### *Cuentas por cobrar*

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

El comité de administración de riesgo ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer los términos y condiciones estándar de pago y entrega del Grupo. La revisión del Grupo incluye valoraciones externas cuando éstas son disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito de la Compañía, sólo pueden llevar a cabo operaciones con el Grupo mediante pago anticipado.

Más del 95% de los clientes han efectuado transacciones con del Grupo por más de cuatro años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, que incluyen si se trata de una persona física o de una moral, si son clientes mayoristas, minoristas o usuarios finales, localidad geográfica, industria, antigüedad, madurez y existencia de dificultades financieras previas.

	Balance	
	2018	2017
Clientes mayoristas	\$ 2,716,253	\$ 2,370,538
Clientes minoristas	91,353	78,676
Usuarios finales	31,424	1,734
Otros	56,414	50,421
Total	\$ 2,895,444	\$ 2,501,369

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición máxima al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar por tipo de cliente fue la siguiente:

- El cliente más significativo del Grupo, corresponde al 27% del valor en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 (31% en 2017).
- Los clientes clasificados como de "alto riesgo" identificados con mora mayor a 90 días, son incluidos en un listado de clientes restringidos dentro de la cartera legal y son monitoreados por el comité de gestión de riesgos.

Continúa >

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2018	2017
Cartera vigente	\$ 1,638,929	\$ 1,312,202
Cartera vencida 1-30	1,024,790	1,020,300
Cartera vencida 31-60	66,259	103,640
Cartera vencida 61-90	25,956	43,652
Cartera vencida +90	145,164	42,742
Cartera legal	19,366	9,896
<b>Total cartera</b>	<b>2,920,464</b>	<b>2,532,432</b>
Pérdida por deterioro de clientes (*)	( 25,020 )	( 31,063 )
<b>Total clientes</b>	<b>\$ 2,895,444</b>	<b>\$ 2,501,369</b>

(\*) La pérdida por deterioro de clientes está incluida dentro de la cartera legal y la cartera vencida mayor a 90 días.

El movimiento de la provisión de deterioro del valor relacionada con clientes por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Provisión al 1o. de enero	\$ 31,063	\$ 25,695
Más adiciones	2,844	6,549
Menos aplicaciones y bajas	8,887	1,181
<b>Reserva al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 25,020</b>	<b>\$ 31,063</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía ciertas cuentas por cobrar que no estaban vencidas ni deterioradas. La calidad crediticia de dichas cuentas por cobrar no tiene indicios de deterioro, ya que se obtienen ingresos de una amplia variedad de clientes que van desde supermercados, comercializadores y tiendas particulares. La cartera de clientes del grupo se compone principalmente de clientes del canal tradicional y canal moderno, los cuales conllevan condiciones similares de riesgo crediticio y representan el 94% y 95% del total de la cartera en 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguna de las cuentas por cobrar antes mencionadas se encontraban en situación de falta de pago; sin embargo, la Administración del Grupo ha reconocido una provisión de deterioro del valor para las cuentas en proceso legal que pudieran representar un deterioro.

#### *Efectivo e inversiones en valores*

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por \$2,026,625 y \$1,484,800 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA.

## Garantías

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo restringido por los siguientes conceptos:

Cuenta de margen que se tiene para la operación de commodities por \$201,471 y por \$35,188 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Cuenta de Fideicomiso por \$61,213 y \$51,161 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## Instrumentos derivados

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

El valor en libros de los activos financieros derivados y no derivados representa la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo. La pérdida máxima asociada al riesgo de crédito, identificada por el Grupo, se presenta en la siguiente tabla:

<u>31 de diciembre de 2018</u>		Valor en libros
Activos financieros derivados medidos a valor razonable		
Swaps sobre tasas de interés en pesos		53,609
Total		<u>53,609</u>
 <u>31 de diciembre de 2017</u>		Valor en libros
Activos financieros derivados medidos a valor razonable		
Forwards sobre tipo de cambio	\$	15,872
Futuros sobre commodities		11,342
Swaps sobre tasas de interés en pesos		36,429
Total	\$	<u>63,643</u>

## ii) Riesgo de liquidez

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

El Grupo utiliza el método de costo basado en actividades para la asignación de los costos a sus productos y servicios, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Continúa >

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.

### Exposición al riesgo de liquidez

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 2018 y 2017:

#### 31 de diciembre de 2018

	Valor en libros	Flujos contractuales					
		Total	2 meses o menos	2 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	Más de 3 años
Forwards sobre tipo de cambio	\$ ( 6,848 )	( 6,848 )	( 45 )	( 6,803 )	-	-	-
Futuros sobre commodities	( 96,202 )	( 96,202 )	-	( 95,892 )	( 310 )	-	-
	( 103,050 )	( 103,050 )	( 45 )	( 102,695 )	( 310 )	-	-
Total pasivos financieros no derivados							
Créditos bancarios en pesos	( 426,190 )	( 495,849 )	( 7,334 )	( 45,123 )	( 443,392 )	-	-
Emisión de deuda							
CEBURES HERDEZ 13	( 1,994,279 )	( 2,810,910 )	-	( 162,182 )	( 162,182 )	( 162,182 )	( 2,324,364 )
CEBURES HERDEZ 14	( 199,789 )	( 215,421 )	( 2,785 )	( 212,636 )	-	-	-
CEBURES HERDEZ 17	( 1,991,316 )	( 3,584,816 )	-	( 186,449 )	( 186,449 )	( 186,449 )	( 3,025,469 )
CEBURES HERDEZ 17-2	( 995,833 )	( 1,351,409 )	( 14,377 )	( 82,261 )	( 100,615 )	( 104,501 )	( 1,049,655 )
CEBURES HERDEZ 18	( 996,070 )	( 1,230,541 )	( 20,782 )	( 69,920 )	( 90,896 )	( 1,048,943 )	-
Total emisiones de deuda	\$ ( 6,177,287 )	( 9,193,097 )	( 37,944 )	( 713,448 )	( 540,142 )	( 1,502,075 )	( 6,399,488 )

#### 31 de diciembre de 2017

	Valor en libros	Flujos contractuales					
		Total	2 meses o menos	2 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	Más de 3 años
Total pasivos financieros no derivados							
Créditos bancarios en pesos	\$ ( 923,830 )	( 1,141,520 )	( 10,087 )	( 74,258 )	( 87,685 )	( 969,490 )	-
Emisión de deuda							
CEBURES HERDEZ 13	( 1,993,350 )	( 2,973,093 )	-	( 162,182 )	( 162,182 )	( 162,182 )	( 2,486,547 )
CEBURES HERDEZ 14	( 399,346 )	( 448,010 )	( 7,396 )	( 225,063 )	( 215,551 )	-	-
CEBURES HERDEZ 17	( 1,990,660 )	( 3,771,265 )	-	( 186,449 )	( 186,449 )	( 186,449 )	( 3,211,918 )
CEBURES HERDEZ 17-2	( 994,831 )	( 1,388,322 )	( 12,903 )	( 76,038 )	( 88,290 )	( 85,296 )	( 1,125,795 )
Total emisiones de deuda	\$ ( 5,378,187 )	( 8,580,690 )	( 20,299 )	( 649,732 )	( 652,472 )	( 433,927 )	( 6,824,260 )

El Grupo mantiene un saldo en proveedores que incluye \$328,511 y \$165,501 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, de importes que corresponden a descuento de documentos de proveedores con el Fideicomiso AAA Herfin, que tiene como objetivo principal fomentar el desarrollo económico de los mismos.

### iii) *Riesgo de mercado*

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

El Grupo compra 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 (USD\$).

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

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

### *Exposición al riesgo de moneda*

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la gerencia del Grupo fue la siguiente.

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	MXN	USD	MXN	USD
Efectivo, cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados	739,717	37,632	575,168	29,144
Cuentas por pagar y documentos por pagar	( 496,801 )	( 25,274 )	( 523,028 )	( 26,502 )
Exposición neta	\$ ( 242,916 )	12,358	52,140	2,642

Continúa >

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

	Tipo de cambio promedio		Tipo de cambio al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Dólar americano	19.2402	18.9276	19.6566	19.7354

#### *Análisis de sensibilidad*

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible en el peso y el dólar contra todas las otras monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera, afectando el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes e ignora el impacto de las ventas y las compras proyectadas:

	Resultados		Capital, neto de impuestos	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
<u>31 de diciembre de 2018</u>	20.6394	18.6737		
USD (movimiento del 5%)	255,062	230,770	8,502	( 8,502 )
<u>31 de diciembre de 2017</u>	20.7222	18.7486		
USD (movimiento del 5%)	54,748	49,534	1,825	( 1,825 )

#### *Exposición al riesgo de moneda en pasivos financieros*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tenía posición vigente de pasivos financieros en moneda extranjera:

Exposición al riesgo de moneda en instrumentos financieros derivados

	Valor en libros	
	2018	2017
Instrumentos financieros derivados		
Forwards sobre tipo de cambio	\$ ( 6,848 )	15,872
Futuros sobre commodities	( 96,202 )	11,342
Total	\$ ( 103,050 )	27,214

En la hoja siguiente se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos derivados y no derivados denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, si el peso se incrementara o disminuyera +/- \$2.00 y +/- \$3.50 mostrando los cambios que habría en la exposición a este riesgo.

## Instrumentos financieros derivados

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	\$		\$	
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	118,109	64,538	( 78,318 )	( 131,889 )
Instrumentos sobre commodities	( 17,109 )	( 9,788 )	9,788	17,109
Total	101,000	54,750	68,530	114,780

## Riesgo de tasa de interés

El Grupo adopta una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas de interés sobre préstamos, sea a tasa fija y no a tasa variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (swaps) de tasas de interés.

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

## Exposición al riesgo de tasa de interés

La situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés informada a la gerencia del Grupo es la siguiente, sin considerar operaciones de cobertura:

	Importe nominal	
	2018	2017
Instrumentos de tasa fija		
Pasivos financieros en pesos	( 4,000,000 )	( 4,000,000 )

	Importe nominal	
	2018	2017
Instrumentos de tasa variable		
Pasivos financieros en pesos	( 2,630,000 )	( 2,330,000 )

## Análisis de sensibilidad del costo amortizable de los instrumentos financieros

En el caso de los pasivos financieros, cuyo monto asciende a \$4,000,000 y devengan una tasa de interés fija, se determinó que la sensibilidad de su costo amortizable ante cambios en los niveles de las tasas de interés es nula, ya que contractualmente no existe ninguna contingencia que modifique la tasa de interés acordada (fija) y, por ende que afecte el costo amortizable de estos pasivos.

En lo que se refiere a los pasivos cuyo pago de intereses son variables a los cambios en los niveles de las tasas de interés de mercado, se estimó la sensibilidad ante cambios paralelos en las tasas de referencia de mercado (TIIE sobre los intereses pagados en el periodo de reporte). El ejercicio de sensibilidad consistió en determinar el impacto en el monto que se hubiera pagado de intereses durante 2018, ante escenarios de cambios paralelos de: +/- 50 puntos base y +/- 100 puntos base<sup>1</sup>.

Continúa >

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	-100 pb
Pasivos financieros				
Créditos bancarios en pesos	7,961	3,980	( 3,980 )	( 7,961 )
CEBURES HERDEZ 14	4,044	2,022	( 2,022 )	( 4,044 )
CEBURES HERDEZ 17-2	10,111	5,056	( 5,056 )	( 10,111 )
CEBURES HERDEZ 18	4,667	2,333	( 2,333 )	( 4,667 )
Total	<u>26,783</u>	<u>13,391</u>	<u>( 13,391 )</u>	<u>( 26,783 )</u>

<sup>(1)</sup> Debe considerarse, que el Incremento y Decremento es con respecto al valor del pasivo financiero, por lo cual un incremento significará un pasivo mayor.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo no contaba con posición expuesta al riesgo de tasa de interés Libor.

#### *Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos financieros derivados*

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de los diferentes instrumentos financieros que tiene contratados. En la hoja siguiente se muestra el análisis de sensibilidad para cada uno de ellos.

#### *Swaps sobre tasa de interés*

Tasa local

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	-100 pb
Instrumentos financieros derivados				
Swaps sobre tasa de interés en pesos	<u>21,109</u>	<u>10,684</u>	<u>( 10,954 )</u>	<u>( 22,190 )</u>

#### *Forwards sobre divisa*

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

Tasa local

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+ 100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	- 100 pb
Instrumentos financieros derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	<u>1,970</u>	<u>987</u>	<u>( 991 )</u>	<u>( 1,985 )</u>

Tasa extranjera (Libor)

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+10 pb	+ 5 pb	- 5 pb	-10 pb
Instrumentos financieros derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	( 200 )	( 100 )	100	200

#### *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 +/- 10% y +/- 15%.

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+15%	+10%	-10%	-15%
Instrumentos financieros derivados				
Futuros sobre commodities	152,115	101,410	( 101,410 )	( 152,115 )

#### *Administración del capital*

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

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

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

El Grupo y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos de capital impuestos externamente, salvo el mencionado en la nota 14.

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

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

- Mantenimiento de capital contable consolidado mínimo o igual a \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja <sup>(2)</sup> no debe ser mayor a 3.5 veces el EBITDA <sup>(1)</sup> al 31 de diciembre de 2018.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

<sup>(1)</sup> EBITDA - Utilidad de operación más depreciaciones, amortizaciones y otras partidas virtuales.

<sup>(2)</sup> Es igual a la suma de préstamos bancarios, documentos por pagar y deuda a largo plazo menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Continúa >

## 7. PARTES RELACIONADAS

### Controladora y controladora principal

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, es la tenedora principal de las acciones de la Compañía ya que posee el 51% de las acciones del Grupo. El restante 49% de las acciones se encuentra en propiedad de numerosos accionistas.

### Transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2018		2017	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Controladora Inmediata:				
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ -	( 4,949 )	-	( 3,954 )
Negocios conjuntos:				
Megamex Foods LLC	186,015	-	172,121	-
Don Miguel Mexican Foods Inc.	-	-	7,977	-
Intercafé, S. A. de C. V.	7,781	-	12,319	-
Avomex Inc.	438	-	5,450	-
Asociadas:				
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	5,083	-	-	-
Otras partes relacionadas:				
McCormick and Company, Inc.	-	( 16,549 )	-	( 19,789 )
Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A.	-	( 21,388 )	-	( 51,009 )
Barilla America Inc.	-	( 2,557 )	-	( 4,375 )
Suministradora de Combustibles y Lubricantes del Puerto Madero, S. A. de C. V.	-	( 4,464 )	-	( 27,043 )
Hormel Foods, Corp.	-	-	-	( 7 )
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	-	( 2,434 )	-	( 5,375 )
Fideicomiso AAA Herfin Nacional Financiera SNC	-	( 1 )	-	( 1,804 )
Herflot, S. A. de C. V.	-	( 738 )	-	-
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	145	-	-	-
Ubongo, S. A. P. I. de C. V.	5,275	-	-	-
Otros, neto	24,123	( 2,254 )	20,130	( 1,582 )
	\$ 228,860	( 55,334 )	217,997	( 114,938 )

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

	2018	2017
<b>Controladora inmediata:</b>		
Gastos por arrendamiento	\$ ( 48,076 )	( 47,378 )
<b>Negocio conjunto:</b>		
Comisiones sobre ventas	\$ 13,319	12,022
Intereses cobrados	\$ 2,242	2,067
Venta de producto terminado y materiales	\$ 982,237	849,824
Otros ingresos	\$ -	336
<b>Asociadas:</b>		
Compra de materiales	\$ ( 571,881 )	( 600,474 )
Ingreso por arrendamiento	\$ 1,500	1,500
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
Gastos de arrendamiento	\$ ( 49,211 )	( 41,270 )
Intereses ganados	20	-
Intereses pagados	-	( 36,250 )
Pago de regalías <sup>(1)</sup>	( 325,073 )	( 311,564 )
Pago servicios administrativos	( 27,103 )	( 25,937 )
Compra de combustibles <sup>(2)</sup>	( 182,249 )	( 196,255 )
Pago por servicios de importación de producto	( 76,497 )	( 77,796 )
Venta de producto terminado y materiales	443,294	346,206
Otros (gastos) ingresos	( 1,013 )	5,169

<sup>(1)</sup> Pago por concepto de uso de Marcas McCormick y Barilla a McCormick and Company, Inc. y Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A.

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

#### 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:

	2018	2017
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ 46,710	25,582
Beneficios por terminación	8,078	15,538
	\$ 54,788	41,120

Continúa >

## 8. INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	2018	2017
Producto terminado, neto	\$ 2,403,665 <sup>(1)</sup>	2,080,341 <sup>(1)</sup>
Producto semiterminado	1,012	818
Materia prima y material de empaque, neto	744,378 <sup>(2)</sup>	608,409 <sup>(2)</sup>
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios y mercancía en tránsito	308,263	381,594
Almacén de refacciones	170,082	149,799
Total	\$ 3,627,400	3,220,961

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 277 días), por lo que su aplicación al costo de ventas se realiza con base en los consumos.

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene registrado un monto de \$41,901 y \$28,261 por reserva de inventarios obsoletos y reserva de valuación de producto terminado, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene registrado un monto de \$17,174 y \$9,476 por reserva de inventarios de materias primas y material de empaque, respectivamente.

## 9. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2018	2017
Clientes	\$ 2,920,464	2,532,432
Menos pérdida por deterioro de clientes	25,020	31,063
	2,895,444	2,501,369
Deudores	204,712	202,895
Total de las cuentas por cobrar	\$ 3,100,156	2,704,264

## 10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Reservas	Aplicación a la reserva	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Edificio	\$ 2,645,484	2,122	( 27,331 )	145,083	( 2,337 )	-	2,763,021
Maquinaria y herramientas	3,812,814	86,482	( 43,876 )	413,080	( 6,126 )	( 5,220 )	4,269,496
Equipo de pesca	1,514,615	123,223	( 107,602 )	8,532	-	-	1,538,768
Muebles y equipo de oficina	176,386	9,420	( 482 )	1,781	( 49 )	( 28 )	187,028
Equipo para estibar y de transporte	630,522	7,069	( 3,207 )	13,167	-	-	647,551
Equipo electrónico de datos	256,946	9,456	( 1,087 )	17,264	-	( 2,089 )	280,490
Monto original de la inversión	9,036,767	237,772	( 183,585 )	598,907	3,830	( 7,337 )	9,686,354
Depreciación acumulada	( 4,348,077 )	( 462,298 )	59,726	-	1,240	6,138	( 4,743,271 )
Monto original de la inversión menos depreciación	4,688,690	( 224,526 )	( 123,859 )	598,907	5,070	( 1,199 )	4,943,083
Terrenos	375,441	7,383	( 3,750 )	-	-	-	379,074
Reserva para baja de valor	( 91,012 )	-	-	-	-	1,199	( 89,813 )
Pérdida por deterioro	( 10,667 )	-	-	-	-	-	( 10,667 )
Construcciones en proceso	580,255	251,326	( 5,759 )	( 598,907 )	-	-	226,915
Total activo fijo	\$ 5,542,707	34,183	( 133,368 )	-	5,070	-	5,448,592

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

Continúa >

Del gasto de depreciación de 2018 por \$462,298, se incluyó en el costo de ventas \$288,601, en los gastos de venta \$162,063 y en los gastos de administración \$11,634.

Del gasto de depreciación de 2017 por \$439,293, se incluyó en el costo de ventas \$266,434, en los gastos de venta \$154,911 y en los gastos de administración \$17,948.

#### *Reserva por activos fuera de uso*

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

#### *Construcciones en proceso*

Durante 2018, el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción por \$251,326, los cuales se estiman concluir en 2019; en adición, la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$318,804

## **11. ACTIVOS INTANGIBLES Y CRÉDITO MERCANTIL**

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

	Crédito mercantil	Patentes y marcas	Licencias	Programas de computador	Intangibles con vida definida <sup>(1)</sup>	Total activos intangibles
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,259,263	1,956,635	332,295	143,182	145,532	6,836,907
Altas	-	-	-	52,947	21,127	74,074
Bajas	-	-	-	(41,892)	-	(41,892)
Pérdida por deterioro	-	(32,900)	-	-	-	(32,900)
Amortización del período	-	-	(18,319)	(6,104)	(28,282)	(52,705)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,259,263	1,923,735	313,976	148,133	138,377	6,783,484
Altas	-	-	-	23,040	3,985	27,025
Bajas	-	-	-	(460)	-	(460)
Amortización del período	-	-	(18,319)	(14,682)	(24,581)	(57,582)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,259,263	1,923,735	295,657	156,031	117,781	6,752,467

<sup>(1)</sup> Corresponden a contratos de no competencia, tecnología desarrollada, relaciones con clientes y derechos de arrendamiento.

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

#### *Amortización*

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2018
Crédito mercantil relacionado con segmento conservas	\$ 2,883,575
Crédito mercantil relacionado con segmento congelados	1,375,688
	<u>\$ 4,259,263</u>

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 Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y/o segmento.

Los supuestos clave utilizados en la estimación del valor de uso en 2018, se muestran a continuación:

	Segmento Conservas	Segmento Congelados
Margen bruto	35.27%	63.88%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.56%	3.56%
Tasa de descuento	9.96% <sup>(1)</sup> y 11.60% <sup>(2)</sup>	11.60%

<sup>(1)</sup> Tasa aplicada para UGE de atún.

<sup>(2)</sup> Tasa aplicada para el resto de UGE's de Conservas.

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor de uso en 2017, se muestran a continuación:

	Segmento Conservas	Segmento Congelados
Margen bruto	36.93%	62.33%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.00%	3.00%
Tasa de descuento	10.03%	10.26%

Estos supuestos se han utilizado para cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

El margen bruto ha sido presupuestado en base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 29.3 por ciento a una tasa de interés de mercado del 3.79 por ciento y para la UGE de Atún se basa en un rango posible de apalancamiento de deuda del 44.5 por ciento a una tasa de interés de mercado del 3.79 por ciento.

Continúa >

Se incluyeron proyecciones que van de cinco a diez 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.

El EBITDA presupuestado se basa en las expectativas de resultados futuros, teniendo en cuenta la experiencia del pasado, ajustado por el crecimiento de ingresos previsto. El crecimiento de ingresos se proyectó teniendo en cuenta los niveles promedio de crecimiento experimentado en los últimos cinco, siete o diez años y el volumen de las estimaciones de ventas y crecimiento de los precios para los próximos cinco, siete o diez años, de acuerdo con la línea de negocio. Fue asegurado que los precios de venta crecerían en un margen constante por encima de previsión de inflación en los próximos cinco, siete y diez años, de acuerdo con la información obtenida de los agentes externos que publican un análisis estadístico de las tendencias del mercado.

## **12. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en asociadas por un monto de \$6,971,663 y \$6,625,954, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$6,446,423 y \$6,177,680, respectivamente, y a otras inversiones por \$525,240 y \$448,274, respectivamente (ver nota 13).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$916,111 y al 31 diciembre de 2017 a \$834,423.

## **13. ASOCIADAS**

Megamex Foods, LLC (Megamex) fue constituida el 21 de octubre de 2009 en Estados Unidos de América. 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 food service, autoservicios, 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 consolidada de Megamex incluida en sus estados financieros. La tabla concilia la información financiera resumida con el importe en libros de la participación de ASF:

	2018	2017
Activos no circulantes	\$ 10,774,325	10,847,785
Activos circulantes	3,679,549	2,963,036
Pasivos a largo plazo	541,420	581,114
Pasivos a corto plazo	1,019,866	874,595
Activos netos (100%)	\$ 12,892,588	12,355,112
Participación del Grupo en los activos netos (50%)	\$ 6,446,423	6,177,680
Ventas netas	\$ 13,257,822	12,167,738
Ingresos por intereses	1,034	2,240
Utilidad y resultado integral total (100%)	\$ 1,774,374	1,580,980
Participación del Grupo en resultados y otros resultados integrales (50%)	\$ 887,204	790,506
Dividendos recibidos de MegaMex Foods	\$ 560,491	512,434

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo recibió dividendos de su asociada Megamex Foods, LLC por 30 y 27 millones de dólares, respectivamente.

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

#### 31 de diciembre de 2018

	Participación	Inversión
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	\$ 1,701
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	55,449
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	217,726
Ubongo, S. A. P. I. de C. V.	50%	30,656
		\$ 305,532

#### 31 de diciembre de 2017

	Participación	Inversión
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	\$ 2,572
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	42,619
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	206,535
Ubongo, S. A. P. I. de C. V.	50%	30
		\$ 251,756

Continúa >

A continuación se muestra un resumen de otras inversiones:

**31 de diciembre de 2018**

	Inversión
AUA Private Equity Parallel Fund, LP *	\$ 71,897
AUA Indulge Corp	136,208
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	11,603
	\$ 219,708

**31 de diciembre de 2017**

	Inversión
AUA Private Equity Parallel Fund, LP *	\$ 82,690
AUA Indulge Corp	107,191
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	6,637
	\$ 196,518

\* El Grupo tiene capital comprometido por invertir de 31 millones de pesos al año 2022.

## 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 (ver nota 6 ii)).

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

	2018	2017
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIE 28 días más 1.35%. (Pagado el 29 de junio de 2018)	\$ -	\$ 400,000
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIE 28 días más 1.45%	380,000	380,000
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIE 28 días más 1.45%	50,000	150,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 17 de junio de 2021, con intereses pagaderos mensualmente a tasa TIIE 28 días más 0.40%	1,000,000	-
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 4 de noviembre de 2019, con intereses pagaderos mensualmente a tasa TIIE 28 días más 0.35%	200,000	400,000
A la hoja siguiente	\$ 1,630,000	\$ 1,330,000

	2018	2017
De la hoja anterior	\$ 1,630,000	1,330,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 26 de mayo de 2022, con intereses pagaderos mensualmente a tasa del TIIE 28 días más 0.77%	1,000,000	1,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 20 de mayo de 2027, con intereses pagaderos semestralmente a tasa del 9.22%	2,000,000	2,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 3 de noviembre de 2023, con intereses pagaderos semestralmente a tasa del 8.02%	2,000,000	2,000,000
Total documentos por pagar a corto y largo plazo	6,630,000	6,330,000
Menos vencimientos circulantes	200,000	200,000
Documentos por pagar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	6,430,000	6,130,000
Costos por emisión de certificados bursátiles y préstamos bancarios pendientes de amortizar	( 26,523 )	( 27,983 )
Vencimiento a largo plazo, neto, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 6,403,477	6,102,017

#### Obligaciones de hacer y no hacer

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

- Mantenimiento de capital contable consolidado mínimo o igual a \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja no debe ser mayor a 3.5 veces el EBITDA al 31 de diciembre de 2018.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Al cierre de diciembre 2018, la Compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas por un monto de \$2,000,000 firmadas con instituciones financieras calificadas como AAA. Los intereses son pagaderos a la tasa de interés TIIE más un margen aplicable.

#### Deuda a largo plazo

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

	2018	2017
Contratos de compra-venta mercantil	\$ 34,782 <sup>(1)</sup>	48,768 <sup>(1)</sup>
	\$ 34,782	48,768

<sup>(1)</sup> Pasivo por la adquisición de maquinaria y equipo los cuales tienen vencimiento en forma trimestral hasta 2021 y que incluye contrato con GE Capital con tasa de interés del 6.5% y contrato con Tetra Pak. También se incluyen derechos de franquicia de Nutrisa pendientes de amortizar mayores a un año.

Continúa >

## 15. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

### Arrendamientos como arrendatario

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

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

### Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, un importe de \$522,589 fue reconocido como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$517,597 en 2017). Un monto de \$1,500 fue incluido como "otros ingresos" con respecto a los sub-arrendamientos en 2018 y 2017.

### Pagos futuros mínimos del arrendamiento

Al final del período sobre el que se informa, los pagos futuros mínimos del arrendamiento derivado de arrendamientos operativos no cancelables son efectuados como se muestra a continuación.

	2018
Menos de un año	\$ 454,599
Entre un año y cinco años	2,656,850
	\$ 3,111,449

### Arrendamiento como arrendador

El Grupo no tiene arrendamientos como arrendador.

## 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2018	2017
Obligaciones en el estado consolidado de situación financiera por:		
Plan de pensiones y primas de antigüedad	\$ ( 350,847 )	\$ ( 347,827 )
Pasivo proyectado	( 168,946 )	( 161,504 )
Plan de pensiones y primas de antigüedad:		
Costo neto del período	31,252	28,949
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en el estado consolidado de utilidad integral del período antes de impuestos a la utilidad	( 17,685 )	1,578
(Ganancias) pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en ejercicios anteriores en el estado consolidado de utilidad integral	( 3,305 )	14,380

a) Beneficios a empleados

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

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

	2018	2017
Renta variable	\$ 44,480	47,751
Instrumento de deuda	139,928	97,519
Efectivo	-	45,741
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 184,408</u>	<u>191,011</u>

Los importes reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones por beneficios definidos	\$ ( 350,847 )	( 347,827 )
Valor razonable de los activos del plan	184,408	191,011
Variaciones en supuestos y ajustes	( 2,507 )	( 4,688 )
Pasivo neto proyectado	<u>\$ ( 168,946 )</u>	<u>( 161,504 )</u>

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

	2018	2017
Al 1o. de enero	\$ 347,827	324,591
Costo del servicio actual	19,313	17,943
Costo financiero	23,927	22,069
Pérdidas actuariales	( 28,328 )	3,071
Beneficios pagados	( 11,892 )	( 19,847 )
Al 31 de diciembre	<u>\$ 350,847</u>	<u>347,827</u>

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

	2018	2017
Al 1o. de enero	\$ 191,011	184,531
Retorno esperado de los activos del plan	7,569	13,448
Aportaciones del patrón	200	-
Beneficios pagados del AP	( 14,372 )	( 6,968 )
Al 31 de diciembre	<u>\$ 184,408</u>	<u>191,011</u>

Continúa >

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

	<b>2018</b>	2017
Costo del servicio actual	\$ 19,313	17,943
Costo financiero (a)	23,927	22,069
Retorno esperado de los activos del plan (b)	( 11,988 )	( 11,063 )
Interés Neto (a + b)	11,939	11,006
Total incluido en costos y gastos de personal	\$ 31,252	28,949

El cargo del ejercicio 2018 de \$31,252 incluyó en el costo de ventas por \$12,845, gastos de administración por \$6,353 y gastos de venta por \$12,054.

El cargo del ejercicio 2017 de \$28,949 incluyó en el costo de ventas por \$16,455, gastos de administración por \$1,925 y gastos de venta por \$10,569.

b) **Obligaciones por beneficios definidos**

i) *Actuariales*

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

*Tasa de descuento*

Para determinar la tasa de descuento el actuario utilizó una metodología en la que se construye una curva de bonos gubernamentales cupón cero en donde cada flujo de pago es descontado con la tasa cupón cero, los cuales mediante la metodología "Bootstrapping" son convertidos a bonos cupón cero (tasas "spot") en periodo de 6 meses hasta 30 años. Cada flujo de pago es descontado con la tasa cupón cero "spot" aplicable de acuerdo al tiempo en que el pago se esté realizando, entonces la tasa de descuento representa la tasa única cuyo valor presente de flujos es igual al obtenido con las tasas cupón cero, en este sentido la tasa de descuento recomendada para determinar las obligaciones al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es del 9.50% y 7.75% respectivamente.

*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 la inflación anual, por lo que se conservó una tasa nominal del 4.50%, al igual que el ejercicio de 2017.

*Retorno esperado de los activos del plan*

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

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

	<b>2018</b>	2017
Tasa de descuento	9.50%	7.75%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento de la UMA	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

ii) *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 2018

	Total	
	Aumento	Disminución
Prima de antigüedad		
A. Obligación por beneficios definidos		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ ( 3,318 )	3,769
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	255	( 299 )
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	45	( 42 )
	<u>45</u>	<u>( 42 )</u>

	Total	
	Aumento	Disminución
Plan de pensiones		
A. Obligación por beneficios definidos		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ ( 15,316 )	17,536
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	18,250	( 16,139 )
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	679	( 722 )
	<u>679</u>	<u>( 722 )</u>

31 de diciembre de 2017

	Total	
	Aumento	Disminución
Prima de antigüedad		
A. Obligación por beneficios definidos		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ ( 3,753 )	4,306
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	177	( 159 )
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	33	( 35 )
	<u>33</u>	<u>( 35 )</u>

	Total	
	Aumento	Disminución
Plan de pensiones		
A. Obligación por beneficios definidos		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ ( 18,773 )	21,798
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	21,698	( 19,020 )
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	834	( 800 )
	<u>834</u>	<u>( 800 )</u>

Continúa >

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

#### *Plan de pago basado en acciones*

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de abril de 2015, se acordó la constitución de un fideicomiso cuyo objetivo es la administración de un plan de acciones para empleados. En abril de 2017 se realizó un convenio modificatorio, cuyo principal cambio contempló la adhesión voluntaria de los participantes al fideicomiso. El 30 de septiembre de 2017 se retiró del fideicomiso la aportación inicial de \$7,000.

## 17. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

### Impuesto sobre la renta (ISR)

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1o. de enero de 2014.

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero 2014 establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Adicionalmente, a través de dicha reforma, se establecen cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, ISR sobre dividendos, la eliminación del Régimen simplificado, cambio de la tasa de ISR, cambios en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad de las Empresas (PTU) y la eliminación del Régimen de consolidación fiscal. Por tal motivo, en 2014, el Grupo determinó desconsolidar para efectos fiscales sus resultados de la utilidad fiscal.

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

	Pasivo por ISR	
	2018	2017
Saldo inicial al primero de enero de cada año	\$ 173,246	191,228
Incrementos:		
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	10,324	21,024
Decrementos:		
Pago de parcialidad	-	( 4,357 )
Traspaso a pasivo a corto plazo	( 37,163 ) <sup>(1)</sup>	( 34,649 ) <sup>(1)</sup>
Saldo final al 31 de diciembre de	\$ 146,407	173,246

<sup>(1)</sup> Estos importes se encuentran dentro del impuesto sobre la renta por pagar.

### Importes reconocidos en resultados

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

	2017	2017
ISR causado	\$ 957,462	\$ 1,008,565
ISR diferido	41,152	( 47,319 )
Total impuestos a la utilidad	\$ 998,614	\$ 961,246

### Importes reconocidos en otros resultados integrales

	2018			2017		
	Antes de impuestos	Efecto de impuesto antes de la utilidad	Neto de impuestos	Antes de impuestos	Efecto de impuesto antes de la utilidad	Neto de impuestos
Remediones de (pasivos) activos por beneficios definidos	\$ 11,897	3,318	15,215	\$ ( 606 )	( 404 )	( 1,010 )
Negocios en el extranjero – efecto de conversión	( 43,594 )	-	( 43,594 )	65,396	-	( 65,396 )
Instrumentos financieros derivados	( 103,180 )	27,525	( 75,655 )	( 86,403 )	( 25,336 )	( 61,067 )
Valuación Fondos de inversión	23,601	( 7,080 )	16,521	40,190	( 12,057 )	28,133
	\$ (111,276)	23,763	( 87,513 )	\$ 18,577	12,875	31,452

### Conciliación de la tasa efectiva

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,422,373	3,127,225
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	1,026,712	938,168
Más (menos) efectos de impuesto de partidas permanentes:		
Efectos de inflación	24,135	27,765
Resultados reportados por asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos	( 93,631 )	( 24,979 )
Otras partidas permanentes <sup>(1)</sup>	10,268	6,280
Reconocimiento de impuestos proveniente de ejercicios anteriores	20,806	( 7,012 )
	988,290	940,222
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	10,324	21,024
Impuesto a la utilidad reconocida en resultados	\$ 998,614	961,246
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	29%	31%

<sup>(1)</sup> Incluye gastos no deducibles de 2018 por \$17,571 (2017 por \$28,777).

Continúa >

Los principales efectos de las diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan como se muestra a continuación:

*Movimiento en saldos de impuestos diferidos*

	2018			2017		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Activos diferidos:						
Estimaciones y provisiones	\$ 287,437	103,006	184,431	\$ 242,965	95,910	147,055
Pérdidas fiscales	74,463	-	74,463	107,729	-	107,729
Inversión en negocio conjunto	51,580	-	51,580	51,580	-	51,580
Beneficios a los empleados	25,175	-	25,175	25,296	-	25,296
Activo por impuestos diferidos	<u>\$ 438,655</u>	<u>103,006</u>	<u>335,649</u>	<u>\$ 427,570</u>	<u>95,910</u>	<u>331,660</u>

	2018			2017		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Pasivos diferidos:						
Inventarios	17,076	49,929	( 32,853 )	11,734	34,900	( 23,166 )
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	28,618	42,265	( 13,647 )	-	34,092	( 34,092 )
Pagos anticipados	-	24,944	( 24,944 )	-	18,359	( 18,359 )
Otros activos	-	109,168	( 109,168 )	-	95,077	( 95,077 )
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	134,949	51,014	83,935	159,974	57,368	102,606
Intangibles Marca Nutrisa	-	300,864	( 300,864 )	-	297,840	( 297,840 )
Otras marcas	-	251,765	( 251,765 )	-	262,000	( 262,000 )
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 180,643</u>	<u>829,949</u>	<u>( 649,306 )</u>	<u>171,708</u>	<u>799,636</u>	<u>( 627,928 )</u>
Activos (pasivos) por impuestos a la utilidad diferidos, netos	<u>\$ 619,298</u>	<u>932,955</u>	<u>( 313,657 )</u>	<u>599,278</u>	<u>895,546</u>	<u>( 296,268 )</u>

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

A continuación se explica el movimiento bruto de los impuestos a la utilidad diferidos:

	2018	2017
Saldo al inicio del período	\$ ( 296,268 )	\$ ( 356,462 )
Valuación de instrumentos financieros	20,445	13,279
Cargo por componente de otros resultados integrales	3,318	( 404 )
Registrado en estado de resultados	( 41,152 )	47,319
	<u>\$ ( 313,657 )</u>	<u>\$ ( 296,268 )</u>

A continuación se muestra el movimiento bruto del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo durante el año:

Activos diferidos	Estimaciones y provisiones	Costo fiscal de acciones de negocio conjunto	Beneficios a los empleados	Pérdidas fiscales y estímulos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 129,275	51,580	21,548	105,395 <sup>(1)</sup>	307,798
Créditos por componentes de otros resultados integrales	-	-	(404)	-	(404)
Cargos (créditos) al estado de resultados	17,780	-	4,152	2,334	24,266
Saldos al 31 de diciembre de 2017	147,055	51,580	25,296	107,729 <sup>(1)</sup>	331,660
Créditos por componentes de otros resultados integrales	-	-	3,318	-	3,318
Cargos (créditos) al estado de resultados	37,376	-	(3,439)	(33,266)	671
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 184,431	51,580	25,175	74,463	335,649

Pasivos diferidos	Inventarios	Instrumentos financieros derivados	Pagos anticipados	Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	Intangible	Otros activos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ (58,195)	(47,371)	(21,105)	93,961	(559,840)	(71,710)	(664,260)
Cargos por componentes de otros resultados integrales	-	13,279	-	-	-	-	13,279
Cargos (créditos) al estado de resultados	35,029	-	2,746	8,645	-	(23,367)	23,053
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(23,166)	(34,092)	(18,359)	102,606	(559,840)	(95,077)	(627,928)
Cargos por componentes de otros resultados integrales	-	20,445	-	-	-	-	20,445
Cargos (créditos) al estado de resultados	(9,687)	-	(6,585)	(18,671)	7,211	(14,091)	(41,823)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (32,853)	(13,647)	(24,944)	83,935	(552,629)	(109,168)	(649,306)

<sup>(1)</sup> *Pérdidas fiscales acumuladas*

	2018	Fecha de expiración	2017	Fecha de expiración
Las pérdidas fiscales acumuladas expiran como sigue	\$ 248,211	2026-2028	\$ 359,095	2026-2027

#### *Pasivos por impuestos diferidos no reconocidos*

Al 31 de diciembre de 2018, existe un pasivo por impuesto diferido de \$953,719 (\$1,326,356 en 2017) por diferencias temporales de \$3,643,800 (\$3,351,563 en 2017) 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.

Continúa >

## 18. CAPITAL Y RESERVAS

### a) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía suscrito y pagado ascendió a un importe de \$432,275 más un incremento de \$143,350 para expresarlo en pesos históricos modificados y está representado por 432,000,000 de acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

La Compañía decidió tomar las siguientes medidas, en relación a sus acciones en circulación en el mercado de valores:

- i) En Asamblea celebrada en el mes de abril 2018, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$1,000,000. En 2017 el monto máximo de recursos destinados era de \$600,000.

El fondo de recompra, tuvo los siguientes movimientos:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Compras	( 6,937,642 )	( 280,747 )	( 3,982,725 )	( 155,119 )
Ventas	-	-	1,096,439	43,774
Neto	( 6,937,642 )	( 280,747 )	( 2,886,286 )	( 111,345 )

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían 10,388,968 y 3,451,326 acciones en tesorería, respectivamente.

### b) Naturaleza y propósito de las reservas

#### *Reserva para recompra de Acciones*

La Compañía podrá adquirir las acciones representativas de su capital social a través de la bolsa de valores en que opere y al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo Ciento Treinta y Cuatro de la LGSM y dando cumplimiento a los requisitos de la Ley del Mercado de Valores, a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y demás disposiciones legales aplicables.

#### *Reserva legal*

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

c) **Aportaciones de capital**

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

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

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

d) **Dividendos**

El 21 de diciembre de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 22 de octubre de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$72,068.

El 28 de septiembre de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 24 de septiembre de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 30 de julio de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 30 de julio de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$74,206.

El 29 de junio de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 30 de abril de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018, se acordó decretar dividendos a razón de 1 peso por acción, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas. El total del dividendo fue por \$425,987.

El 26 de abril de 2018, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$9,527.

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

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

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

Continúa >

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

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

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

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

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

El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

Adicionalmente, se establece que las personas físicas residentes en México, así como los residentes en el extranjero, que reciban dividendos o utilidades que se hubieran generado a partir de 2014, deberán pagar un impuesto adicional de 10%. En estos casos, las personas morales que distribuyan o paguen los dividendos a personas físicas residentes en México, o a residentes en el extranjero, deberán retener 10%. El impuesto del 10% será aplicable solo a utilidades generadas a partir del 2014, por lo que la persona moral deberá llevar dos cuentas por separado para identificar las utilidades generadas antes y después de 2014.

## **19. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, provienen en su totalidad de la venta de productos.

### *Estacionalidad de las operaciones*

La mayoría de los productos que produce y comercializa la Compañía tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año en el caso de conservas. Adicionalmente, ciertos productos como son la mayonesa, el mole y el atún, incrementan su consumo en la época de Cuaresma, mientras que los tés y mermeladas lo hacen en los meses de invierno. Asimismo, la venta de congelado incrementa durante el verano. También existe estacionalidad en el ciclo de cosecha de algunas materias primas utilizadas por la Compañía, por lo que durante estos períodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

### *Naturaleza de los bienes*

A continuación, se presenta una descripción de los diferentes tipos de productos por segmento de negocio.

#### *Congelados*

Los principales productos de este segmento son helados y productos comerciales. Por la venta del segmento de congelados, la compañía reconoce los ingresos en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño. Las obligaciones de desempeño se satisfacen cuando se transfiere el control de los productos vendidos, lo cual ocurre cuando se reciben en el almacén del cliente y en caso de venta al público en general de manera inmediata a la entrega del producto.

El Grupo no otorga un derecho general de devolución. Sin embargo, en ocasiones esporádicas los clientes pueden devolver productos con empaques dañados.

Los clientes tienen un plazo de pago distinto, de acuerdo con el canal de distribución al que pertenecen.

- Los plazos de pago otorgados a clientes del canal de conveniencia y autoservicio van de 30 a 60 días, por lo tanto, no se ajusta el importe de la contraprestación por los efectos de un componente de financiamiento significativo. Las condiciones de pago con clientes de mayoreo suelen incluir descuentos por reducción temporal de precios y contribuciones a la marca.
- En el canal tradicional la mayor parte de las ventas son al público en general en efectivo o con tarjetas bancarias.

#### *Conservas*

Los productos que la compañía comercializa en el segmento conservas incluyen los siguientes alimentos envasados, empacados y enlatados: pasta, puré de tomate, cátsup, atún, mayonesa, mermelada, mostaza, té, aderezos, especias, miel, salsas y salsas caseras, chiles, mole, y vegetales en conserva, principalmente. Por la venta de alimentos enlatados y envasados, la compañía reconoce los ingresos en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño. Las obligaciones de desempeño se satisfacen cuando se transfiere el control de los productos vendidos, lo cual ocurre cuando se reciben en el almacén del cliente.

El Grupo no otorga un derecho general de devolución. Sin embargo, en ocasiones esporádicas los clientes pueden devolver productos con empaques dañados.

Los clientes tienen un plazo de pago distinto, de acuerdo con el canal de distribución al que pertenecen.

Los plazos de pago otorgados a clientes del canal de mayoreo o autoservicio van de 30 a 60 días, por lo tanto, no se ajusta el importe de la contraprestación por los efectos de un componente de financiamiento significativo. Las condiciones de pago con clientes de mayoreo suelen incluir descuentos por reducción temporal de precios y contribuciones a la marca.

#### *Exportación*

Los productos que la compañía comercializa en este segmento incluyen los siguientes alimentos enlatados y envasados: pescado fresco, mayonesa, chiles, mole y salsas caseras, principalmente. Por la venta de alimentos envasado, empacado y envasados, la Compañía reconoce los ingresos en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño. Las obligaciones de desempeño se satisfacen cuando se transfiere el control de los productos vendidos, lo cual ocurre cuando salen del almacén del Grupo.

El Grupo no otorga un derecho general de devolución. Sin embargo, en ocasiones esporádicas los clientes pueden devolver productos con empaques dañados.

Los clientes tienen un plazo de pago distinto, de acuerdo con el canal de distribución al que pertenecen.

- Los plazos de pago otorgados a clientes del canal de mayoreo o autoservicio van de 30 a 60 días, por lo tanto, no se ajusta el importe de la contraprestación por los efectos de un componente de financiamiento significativo. Las condiciones de pago con clientes de mayoreo suelen incluir descuentos reducciones temporales de precio y por contribución a la marca, principalmente.

#### *Saldos de contratos*

Los saldos por contratos con clientes se conforman principalmente por el importe de cuentas por cobrar a clientes que asciende a \$2,920,464 y \$2,532,432 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente (ver nota 9).

Continúa >

### Segregación de ingresos

En la siguiente tabla se segregan los ingresos por principales categorías y canales de distribución, así como una conciliación con los segmentos reportables:

	2018			
	Conservas	Congelados	Exportación	Total
Principales categorías				
Envasado	\$ 8,408,026	100,694	1,183,332	9,692,052
Empacado	5,291,002	194,579	237,523	5,723,104
Helados	-	2,689,484	9,008	2,698,492
Enlatados	2,515,433	-	99,809	2,615,242
Servicios	15,826	-	-	15,826
Otros (principalmente etiquetas)	224,290	-	1,677	225,967
Total	\$ 16,454,577	2,984,757	1,531,349	20,970,683

### Costos de contratos

El Grupo no incurre en costos de cumplimiento significativos que requieran capitalización.

## 20. COSTO DE VENTAS

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

	2018	2017
Costo de ventas directo	\$ 11,764,243	11,277,248
Mantenimiento y reparación	502,136	472,875
Energía eléctrica	151,164	139,606
Beneficios empleados	12,845	16,455
Depreciación y amortización	290,591	267,575
Total costo de ventas	\$ 12,720,979	12,173,759

## 21. GASTOS GENERALES

	2018	2017
Sueldos y prestaciones	\$ 2,606,697	2,445,541
Distribución y asociados	2,052,667	2,078,162
Conservación y energéticos	477,044	455,588
Depreciación y amortización	229,289	224,422
	\$ 5,365,697	5,203,713

## 22. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

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

	2018	2017
Otros ingresos:		
Complemento de participación	\$ 13,346	\$ -
Actualización de saldos a favor de impuestos	21,743	23,025
Recuperación de siniestros	3,734	2,649
Utilidad en venta de activo fijo	3,225	568
Ingresos por alianzas de distribución	34,355	57,962
Venta de materiales y desperdicios	11,372	15,749
Franquicias	14,366	20,805
Cancelación de provisiones	-	8,081
Utilidad en venta de acciones	8,282	-
Otros ingresos	16,288	22,225
<b>Total otros ingresos</b>	<b>126,711</b>	<b>151,064</b>
Complemento de Participación	758	1,759
Pérdida en venta de activo fijo	4,380	25,702
Gastos por venta de materiales	-	5,698
Plantas sin operación	3,926	8,190
Otros Gastos	4,791	6,745
<b>Total otros gastos</b>	<b>13,855</b>	<b>48,094</b>
	<b>\$ 112,856</b>	<b>\$ 102,970</b>

## 23. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

	2018	2017
Intereses ganados:		
Intereses bancarios	\$ 118,130	\$ 71,610
Intereses partes relacionadas	2,242	2,067
<b>Total intereses ganados</b>	<b>120,372</b>	<b>73,677</b>
Utilidad cambiaria	330,529	624,502
<b>Ingresos financieros</b>	<b>450,901</b>	<b>698,179</b>
Intereses pagados:		
Intereses pagados bancarios	598,228	535,399
Intereses partes relacionadas	-	38,092
<b>Total de intereses pagados</b>	<b>598,228</b>	<b>573,491</b>
Pérdida cambiaria	343,274	622,299
Costos financieros	941,502	1,195,790
<b>Resultado de financiamiento, neto</b>	<b>\$ 490,601</b>	<b>\$ 497,611</b>

Continúa >

## 24. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

### Base de segmentación

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

	2018			
	Congelados	Conserva	Exportación	Total
Ventas netas	\$ 2,984,757	16,454,577	1,531,349	20,970,683
Costo de ventas	1,078,003	10,329,135	1,313,841	12,720,979
Utilidad bruta	1,906,754	6,125,442	217,508	8,249,704
Gastos generales	1,781,736	3,491,089	92,872	5,365,697
Utilidad antes de otros ingresos	125,018	2,634,353	124,636	2,884,007
Otros ingresos, neto	28,911	83,945)	-	112,856
Utilidad de operación	153,929	2,718,298	124,636	2,996,863
Depreciación y amortización	177,742	297,371	44,767	519,880
Resultado de financiamiento, neto	( 10,871 )	501,472	-	490,601
Participación en resultados de asociadas	-	916,111	-	916,111
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	164,800	3,132,937	124,636	3,422,373
Impuestos a la utilidad	62,526	899,465	36,623	998,614
Utilidad neta consolidada del ejercicio	102,274	2,233,472	88,013	2,423,759
Utilidad neta de la participación no controladora	160	1,224,221	43,120	1,267,501
Utilidad neta de la participación controladora	102,114	1,009,251	44,893	1,156,258
Activos totales	2,679,600	24,861,586	2,098,809	29,639,995
Pasivos totales	727,310	10,108,701	554,337	11,390,348

	2017			
	Congelados	Conservas	Exportación	Total
Ventas netas	\$ 2,881,772	15,953,019	1,230,124	20,064,915
Costo de ventas	1,080,220	10,026,784	1,066,755	12,173,759
Utilidad bruta	1,801,552	5,926,235	163,369	7,891,156
Gastos generales	1,736,173	3,400,223	67,317	5,203,713
Utilidad antes de otros ingresos	65,379	2,526,012	96,052	2,687,443
Otros ingresos, neto	15,268	87,702	-	102,970
Utilidad de operación	80,647	2,613,714	96,052	2,790,413
Depreciación y amortización	196,130	274,757	34,075	504,962
Resultado de financiamiento, neto	27,363	470,248	-	497,611
Participación en resultados de asociadas	-	834,423	-	834,423
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	53,284	2,977,889	96,052	3,127,225
Impuestos a la utilidad	( 736 )	933,166	28,816	961,246
Utilidad neta consolidada del ejercicio	54,020	2,044,723	67,236	2,165,979
Utilidad neta de la participación no controladora	85	1,087,373	32,410	1,119,868
Utilidad neta de la participación controladora	53,935	957,350	34,826	1,046,111
Activos totales	2,762,169	23,243,913	1,839,937	27,846,019
Pasivos totales	1,171,653	8,840,524	492,045	10,504,222

### *El cliente mayor*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía comercializó sus productos con un gran número de clientes, y sólo uno de ellos (Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V.) representó aproximadamente el 23% y 22% de los ingresos totales, respectivamente.

## **25. UTILIDAD POR ACCIÓN**

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad de \$1,156,258 imputable a los accionistas controladores (\$1,046,111 en 2017) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 425,496 miles de acciones (429,983 miles de acciones en 2017).

Continúa >

## 26. CONTINGENCIAS

- a) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- d) La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretenden cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

## 27. COMPROMISOS

- a) La Compañía renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas e indefinidas. El gasto total por rentas ascendió a \$522,589 en 2018 y \$517,597 en 2017 y se incluye en gastos de venta y administración en los estados de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2034, es como se muestra a continuación:

Menos de un año	\$	454,599
Entre un año y cinco años		<u>2,656,850</u>
	\$	<u><u>3,111,449</u></u>

- b) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos derivados de contratos de compraventa y para la compra de maquinaria y equipo, mismos que, en algunos casos, establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.
- c) La Compañía tiene celebrados contratos por pago de regalías en los cuales se obliga a pagar diferentes porcentajes sobre ventas de algunas marcas y en diferentes plazos. Los pagos por dichas regalías son con McCormick and Company Inc., Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A. y Société des Produits Nestlé, S. A.

## 28. HECHO POSTERIOR-

Con fecha 28 de febrero de 2019, en Asamblea General Ordinaria de McCormick de México, S. A. de C. V. se decretaron dividendos a favor de accionistas no controladores por \$200,000, los cuales fueron liquidados en la misma fecha.

\* \* \* \*

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración y a los Accionistas

*Grupo Herdez, S. A. B. de C. V.*

**(Miles de pesos)**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, (el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos 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 2017 y 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



## Crédito Mercantil

Monto en libros del crédito mercantil \$4,259,263. Ver nota 11 a los estados financieros consolidados.

<b>La cuestión clave de auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
<p>Existe un riesgo en el monto del valor en libros del crédito mercantil de la unidad generadora de efectivo (UGE) de Grupo Nutrisa, dentro del segmento de congelados, el cual es significativo debido a que los resultados presupuestados y proyecciones financieras de esta UGE no han sido alcanzados históricamente, de tal forma que le permitan al Grupo generar los resultados esperados que logren la recuperación de los activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil asignado a dicha unidad generadora de efectivo.</p> <p>Debido a la inherente incertidumbre que conlleva pronosticar y descontar flujos de efectivo futuros, que son la base de la evaluación de recuperabilidad del crédito mercantil de dicha UGE, esto la convierte en una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la revisión de las cifras históricas alcanzadas al 31 de diciembre de 2017, comparadas contra las proyecciones de años anteriores, para analizar el desempeño del negocio de los últimos 5 años; la estabilización de cifras 2017 y las bases del presupuesto 2018, así como la revisión de la razonabilidad de las proyecciones de los períodos futuros basados en la estrategia de la UGE de Grupo Nutrisa, en particular, las relativas al crecimiento de ingresos de la proyección y los márgenes de ganancia, en los cuales se basan los principios e integridad del modelo de flujo de efectivo descontado. Al respecto utilizamos a nuestros propios especialistas en valuaciones, quienes evaluaron, entre otros aspectos, los relacionados a supuestos, tasas de descuento y las metodologías empleadas por el Grupo.</p> <p>Comparamos los supuestos de la UGE con datos externos obtenidos, así como nuestras propias evaluaciones con relación a los principales elementos, como empresas comparables, crecimiento proyectado, competencia, crecimiento de costos y tasas de descuento. Comparamos la suma de los flujos de efectivo descontados al momento de la evaluación, contra el valor en libros de los activos totales de la UGE de Grupo Nutrisa, que incluye el valor del crédito mercantil y las marcas reconocidas.</p>

## Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reporte Anual"), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad 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 NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

### **Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

C.P.C. Mario Carrillo Villalpando

Ciudad de México, a 28 de febrero de 2018.

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

Estados consolidados de situación financiera

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

<b>Activo</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Activo circulante:			Pasivo a corto plazo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,484,800	919,751	Préstamos bancarios (nota 14)	\$ 200,000	950,000
Cientes (notas 6 y 9)	2,501,369	1,973,474	Proveedores	1,846,209	1,670,521
Deudores (nota 9)	202,895	132,876	Acreedores	805,849	865,017
Impuesto al valor agregado por recuperar	486,316	435,984	Partes relacionadas (nota 7)	114,938	445,270
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	16,147	Impuesto sobre la renta por pagar	120,358	-
Partes relacionadas (nota 7)	<u>217,997</u>	<u>145,715</u>	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	<u>35,787</u>	<u>16,738</u>
	<u>3,408,577</u>	<u>2,704,196</u>	Total del pasivo a corto plazo	<u>3,123,141</u>	<u>3,947,546</u>
Inventarios (nota 8)	3,220,961	3,036,986	Pasivo a largo plazo:		
Instrumentos financieros derivados (nota 5)	63,643	135,755	Documentos por pagar (nota 14)	6,102,017	5,084,901
Pagos anticipados	<u>77,008</u>	<u>97,585</u>	Deuda a largo plazo (nota 14)	48,768	1,440,018
Total del activo circulante	8,254,989	6,894,273	Impuestos a la utilidad diferidos (nota 17)	895,546	915,051
Inmuebles, maquinaria y equipo (nota 10)	5,542,707	5,551,319	Impuestos por consolidación fiscal (nota 17)	173,246	191,228
Inversión en acciones de asociadas (nota 12)	6,625,954	6,448,560	Beneficios a los empleados (nota 16)	<u>161,504</u>	<u>141,504</u>
Activos intangibles y crédito mercantil (nota 11)	6,783,484	6,836,907	Total del pasivo a largo plazo	<u>7,381,081</u>	<u>7,772,702</u>
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 17)	599,278	558,589	Total del pasivo	<u>10,504,222</u>	<u>11,720,248</u>
Otros activos	39,607	58,178	Capital contable (nota 18):		
			Capital social	575,625	575,625
			Reserva para recompra de acciones	497,253	608,598
			Utilidades acumuladas	6,088,047	5,400,092
			Reserva legal	141,862	141,862
			Prima en suscripción de acciones	135,316	135,316
			Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	25,913	53,876
			Efecto acumulado por conversión	<u>464,833</u>	<u>432,135</u>
			Capital atribuible a la participación controladora	7,928,849	7,347,504
			Capital atribuible a la participación no controladora	<u>9,412,948</u>	<u>7,280,074</u>
			Total del capital contable	17,341,797	14,627,578
			Contingencias y compromisos (notas 26 y 27)		
Total del activo	\$ <u>27,846,019</u>	<u>26,347,826</u>	Total del pasivo y capital contable	\$ <u>27,846,019</u>	<u>26,347,826</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

## Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas (nota 19)	\$ 20,064,915	18,180,456
Costo de ventas (nota 20)	<u>12,173,759</u>	<u>10,928,518</u>
Utilidad bruta	<u>7,891,156</u>	<u>7,251,938</u>
Gastos generales:		
Gastos de venta (nota 21)	4,426,156	4,210,925
Gastos de administración (nota 21)	<u>777,557</u>	<u>734,281</u>
	<u>5,203,713</u>	<u>4,945,206</u>
Utilidad antes de otros ingresos	2,687,443	2,306,732
Otros ingresos, neto (nota 22)	<u>102,970</u>	<u>56,671</u>
Utilidad de operación	<u>2,790,413</u>	<u>2,363,403</u>
Resultado de financiamiento:		
Intereses ganados y utilidad cambiaria (nota 23)	698,179	1,490,839
Intereses pagados y pérdida cambiaria (nota 23)	<u>(1,195,790)</u>	<u>(1,956,669)</u>
Resultado de financiamiento, neto	<u>(497,611)</u>	<u>(465,830)</u>
Participación en resultados de asociadas (nota 12)	<u>834,423</u>	<u>599,309</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,127,225	2,496,882
Impuestos a la utilidad (nota 17)	<u>961,246</u>	<u>904,066</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ <u>2,165,979</u>	<u>1,592,816</u>
Utilidad neta de la participación controladora	\$ 1,046,111	717,458
Utilidad neta de la participación no controladora	<u>1,119,868</u>	<u>875,358</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ <u>2,165,979</u>	<u>1,592,816</u>
Utilidad básica por acción ordinaria y diluida en pesos (nota 25)	\$ <u>2,432</u>	<u>1,661</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 2,165,979	1,592,816
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados	(1,010)	3,582
Partidas que serán o pueden ser reclasificadas subsecuentemente a resultados:		
Resultado por conversión de monedas extranjeras	65,396	379,960
Cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados	(61,067)	118,329
Efecto por valuación de inversiones	<u>28,133</u>	<u>17,326</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 2,197,431</u>	<u>2,112,013</u>
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	\$ 1,117,307	1,108,121
Utilidad integral atribuible a la participación controladora	<u>1,080,124</u>	<u>1,003,892</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 2,197,431</u>	<u>2,112,013</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Prima en suscripción de acciones	Efecto acumulado por valuación de instrumentos financieros	Efecto acumulado por conversión	Capital atribuible a la participación controladora	Capital atribuible a la participación no controladora	Total del capital contable
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 575,625	630,702	5,051,371	141,862	125,387	(22,553)	242,155	6,744,549	7,162,542	13,907,091
Recompra de acciones en circulación (nota 18(a))	-	(22,104)	-	-	-	-	-	(22,104)	-	(22,104)
Decreto de dividendos (nota 18(e))	-	-	(388,762)	-	-	-	-	(388,762)	(972,007)	(1,360,769)
Reembolso de capital (nota 18(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,512)	(64,512)
Aportaciones de capital (nota 18(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	36,001	36,001
Prima en emisión de acciones (nota 18(c))	-	-	-	-	9,929	-	-	9,929	9,929	19,858
	-	(22,104)	(388,762)	-	9,929	-	-	(400,937)	(990,589)	(1,391,526)
Resultado integral (nota 3(q)):										
Utilidad neta del año	-	-	717,458	-	-	-	-	717,458	875,358	1,592,816
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	189,980	189,980	189,980	379,960
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	76,429	-	76,429	41,900	118,329
Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad	-	-	17,326	-	-	-	-	17,326	-	17,326
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	2,699	-	-	-	-	2,699	883	3,582
Resultado integral total del año	-	-	737,483	-	-	76,429	189,980	1,003,892	1,108,121	2,112,013
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	575,625	608,598	5,400,092	141,862	135,316	53,876	432,135	7,347,504	7,280,074	14,627,578
Recompra de acciones en circulación (nota 18(a))	-	(155,119)	-	-	-	-	-	(155,119)	-	(155,119)
Colocación de acciones (nota 18(a))	-	43,774	-	-	-	-	-	43,774	-	43,774
Decreto de dividendos (nota 18(e))	-	-	(387,434)	-	-	-	-	(387,434)	(242,374)	(629,808)
Aportaciones de capital (nota 18(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257,941	1,257,941
	-	(111,345)	(387,434)	-	-	-	-	(498,779)	1,015,567	516,788
Resultado integral (nota 3(q)):										
Utilidad neta del año	-	-	1,046,111	-	-	-	-	1,046,111	1,119,868	2,165,979
Efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	32,698	32,698	32,698	65,396
Efecto por valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	(27,963)	-	(27,963)	(33,104)	(61,067)
Efecto por valuación de inversiones, neto de impuestos a la utilidad	-	-	28,133	-	-	-	-	28,133	-	28,133
Pérdidas actuariales sobre obligaciones por beneficios a los empleados, neto de impuestos a la utilidad	-	-	1,145	-	-	-	-	1,145	(2,155)	(1,010)
Resultado integral total del año	-	-	1,075,389	-	-	(27,963)	32,698	1,080,124	1,117,307	2,197,431
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 575,625	497,253	6,088,047	141,862	135,316	25,913	464,833	7,928,849	9,412,948	17,341,797

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,127,225	2,496,882
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	504,962	453,010
Mantenimientos de barcos	162,510	110,166
Pérdida por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	25,135	2,359
Costo neto del período	28,949	28,415
Intereses a favor	(73,677)	(28,625)
Participación en asociadas	(834,423)	(599,309)
Pérdida por deterioro de activos intangibles	32,900	-
Reserva y pérdida por deterioro de activos fijos	-	11,034
Otros gastos (ingresos) que no requirieron flujo	42,194	(18,708)
Participación de los trabajadores en la utilidad	38,981	13,781
Intereses a cargo	<u>573,491</u>	<u>463,223</u>
Subtotal	3,628,247	2,932,228
Aumento en cuentas por cobrar	(597,914)	(556,904)
Incremento en inventarios	(183,975)	(599,162)
Incremento en partes relacionadas, neto	(1,509)	(117,352)
Disminución en pagos anticipados e impuestos por recuperar	4,960	101,479
Incremento en proveedores	175,687	416,887
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar y acreedores	(76,570)	202,901
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(906,189)</u>	<u>(995,252)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,042,737</u>	<u>1,384,825</u>
Actividades de inversión:		
Otras inversiones permanentes	(14,104)	(68,728)
Dividendos cobrados	512,434	658,601
Intereses cobrados	72,571	27,095
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(641,018)	(981,036)
Recursos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	9,728	107,611
Adquisición de intangibles	<u>(74,074)</u>	<u>(111,529)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(134,463)</u>	<u>(367,986)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de certificados bursátiles	3,000,000	-
Obtención de préstamos bancarios	3,369,565	2,594,495
Prima en emisión de acciones	-	19,857
Pago de préstamos bancarios	(4,162,926)	(2,735,327)
Pago de préstamos certificados bursátiles	(1,800,000)	-
Pago de deuda corporativa	(1,238,152)	-
Otros pasivos a largo plazo y emisión de certificados bursátiles	(40,989)	(44,312)
Recompra de acciones	(155,119)	(22,104)
Colocación de acciones	43,774	-
Intereses pagados	(574,717)	(450,402)
Dividendos pagados	(1,029,807)	(960,769)
Incremento de capital de la participación no controladora	1,257,971	36,001
Reembolso de capital de la participación no controladora	<u>-</u>	<u>(64,512)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1,330,400)</u>	<u>(1,627,073)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	577,874	(610,234)
Efecto por tipo de cambio en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12,825)</u>	<u>46,890</u>
Incremento (disminución) neto(a) de efectivo y equivalentes de efectivo	565,049	(563,344)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del ejercicio	<u>919,751</u>	<u>1,483,095</u>
Al final del ejercicio	\$ <u>1,484,800</u>	\$ <u>919,751</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

(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, Ciudad de México, C.P. 11230. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto, el “Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”) y la participación del Grupo en entidades relacionadas y controladas en conjunto. La Compañía es subsidiaria al 51.0% de Hechos con Amor, S. A. de C. V., quien está expuesta y tiene derecho a rendimientos variables.

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

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

### **(2) Bases de preparación-**

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

El 22 de febrero de 2018, el Consejo de Administración autorizó la emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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.

La nota 3 incluye detalles de las políticas contables del Grupo incluidos los cambios ocurridos durante el ejercicio.

**(a) Bases de medición**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera:

- El activo por beneficios definidos se reconoce como los activos del plan, menos el valor presente de la obligación por beneficios definidos y se limita según se explica en la nota (3(i)).
- Los instrumentos financieros derivados son valuados al valor razonable y reconocidos en los resultados integrales cuando califiquen como de cobertura manteniendo una efectividad en los rangos establecidos, de otra forma se reconocen los efectos en los resultados del ejercicio.

**(b) Moneda funcional y de presentación**

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

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

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

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

ii) Determinación de valores razonables

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

## iii) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## iv) Vidas útiles de inmuebles, maquinaria y equipo

El Grupo determina las vidas útiles de sus activos con base en su mejor estimación de los períodos durante los cuales espera obtener beneficios económicos derivados de dichos activos.

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

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

## vi) Determinación de beneficios a empleados

Los beneficios directos se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. Las obligaciones netas del Grupo se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan. La tasa de descuento se calcula con base en bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

## 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.

**(3) Políticas contables significativas-**

Las políticas contables que se indican a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo:

**(a) Bases de consolidación-****(i) Combinaciones de negocios-**

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de compra cuando se transfiere el control al Grupo (ver (a) (iii)).

La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver (h) (iii)). Cualquier ganancia por compra en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio (ver (c)).

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

Cualquier contraprestación contingente es evaluada a valor razonable a la adquisición. En otros casos, cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente son reconocidas en el estado de resultados.

**(ii) Participaciones no controladoras-**

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

- Valor razonable, o a
- La participación proporcional de los activos netos identificables a la fecha de adquisición, que generalmente están al valor razonable.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones con participación no controladora, por lo que cualquier efecto se reconoce en el patrimonio.

**(iii) Subsidiarias-**

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

	<b>País en donde se constituyó</b>	<b>Diciembre 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>	<b>Nota</b>
<b>Alimentos:</b>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
<b>Herdez Del Fuerte- Manufactura y comercialización:</b>				
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
<b>Herdez Del Fuerte- Manufactura y comercialización:</b>				
Alimentos Del Fuerte, S. A. de C. V. (Alimentos Del Fuerte) - Subsidiaria	México	99.95%	99.95%	1
Saben a Cine, S. A. P. I. de C. V. - Subsidiaria	México	50%	50%	1, 4
Intercafé, S. A. de C. V. - (Intercafé) - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Aires de Campo, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	92.62%	92.62%	1
Buenos de Origen Services, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	92.62%	92.62%	1, 5
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
Authentic Acquisition Corporation (AAC) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1, 3
Authentic Speciality Foods (ASF) - Subsidiaria	USA	100%	100%	1, 3
Megamex Foods, LLC - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Megamex Holding Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Don Miguel Foods Corp. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Inc. - Negocio conjunto	USA	50%	50%	2, 3
Avomex Internacional, S. A. de C. V. - Negocio Conjunto	México	50%	50%	2, 3
Avomex Service, S. de R. L. de C. V. - Negocio Conjunto	México	50%	50%	2, 3
Avomex Importación y Exportación Limitada - Negocio Conjunto	Chile	50%	50%	2, 3

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<b><u>País en donde se constituyó</u></b>	<b><u>Diciembre 2017</u></b>	<b><u>Diciembre 2016</u></b>	<b><u>Nota</u></b>
<b><u>Prestadoras de servicios:</u></b>				
Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo) – Subsidiaria	México	100%	100%	1, 9
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><i>Manufactura y comercialización:</i></b>				
McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick) – Subsidiaria	México	50%	50%	1
Barilla México, S. A. de C. V. (Barilla México) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Serpasta, S. A. de C. V. (Serpasta) – Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herpons Continental, S. A. de C. V. (Herpons Co.) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Ubongo, S. A. P. I. de C. V. - Negocio Conjunto	México	50%	-	2, 8
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.84%	1
<b><i>Grupo Nutrisa</i></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%	1, 7
Nutricomercializadora, S. A. de C. V. (Nutricomercializadora) - Subsidiaria	México	-	100%	1, 7
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servibenefits, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Nutrisa USA, LLC. (Nutrisa USA) – Subsidiaria	USA	100%	100%	1
Olyen Coffee, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	100%	1, 6

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<b><u>País en donde se constituyó</u></b>	<b><u>Diciembre 2017</u></b>	<b><u>Diciembre 2016</u></b>	<b><u>Nota</u></b>
<b><u>Servicios:</u></b>				
Servintrisa, S. A. de C. V. (Servintrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servicios Corporativos el Panal, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b><u>Grupo inmobiliario:</u></b>				
Promociones Inmobiliarias Naturistas, S. A. de C. V. (Promociones) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
<b><i>Servicios:</i></b>				
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. (Herdez Capital) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
<b><i>Grupo inmobiliario:</i></b>				
Herport, S. A. de C. V. (Herport) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Alimentos HP, S. A. de C. V. (Alimentos) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. (Netesa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Energía Para Conservas, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	89.75%	89.75%	1
Quicolor de México, S. A. de C. V. (Quicolor) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Promotora Hercal, S. A. de C. V. (Hercal) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
(1) Entidad consolidada.				
(2) Entidad reconocida a través del método de participación.				
(3) Estados financieros del 5 de diciembre de 2016 al 3 de diciembre de 2017.				

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- (4) Entidad creada en septiembre 2015 e inició operaciones en abril 2016.
- (5) Entidad creada en diciembre 2015 e inició operaciones en abril 2016.
- (6) Entidad creada en agosto 2016 e inició operaciones en diciembre 2016.
- (7) Entidad fusionada con Nutrisa, S. A. de C. V. el 1o. de enero de 2017.
- (8) Entidad creada en febrero 2017 e inicio de operaciones en julio 2017.
- (9) El 15 de diciembre del 2017 se celebró un contrato de compraventa de Acciones del capital social de la empresa Corporativo Cinco, S. A. de C. V.; como parte vendedora lo suscribió Herdez del Fuerte S. A. de C. V y Herdez S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Grupo Herdez, S.A.B. de C. V. y Comercial de Finanzas Netesa S. A. de C. V. Por acuerdo entre las partes, el contrato comenzará a surtir sus efectos a partir del 1o. de enero de 2018.

**(iv) Pérdida de control-**

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de capital. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

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

**(vii) Operaciones discontinuadas-**

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

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

La clasificación de una operación discontinuada ocurre al momento de la disposición o cuando la operación cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, se representa el estado comparativo del resultado del período y otros resultados integrales deben presentarse como si la operación hubiese estado discontinuada desde el comienzo del año comparativo.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(b) Moneda extranjera-****(i) Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados.

Las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otros resultados integrales:

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

**(ii) Operaciones en el extranjero-**

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

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en otros resultados integrales y se presentan en la reserva de conversión, excepto cuando la diferencia de conversión se distribuye a la participación no controladora.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Cuando se dispone de una operación en el extranjero en su totalidad o parcialmente, de manera que el control, influencia significativa o el control conjunto se pierde, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con ese negocio en el extranjero deberá reclasificarse al resultado como parte de la ganancia o pérdida de la disposición. Si el Grupo dispone de parte de su participación en una subsidiaria pero retiene el control, la proporción relevante del importe acumulado se redistribuye a la participación no controladora.

Cuando el Grupo dispone sólo de una parte de una asociada o negocio y al mismo tiempo retiene la influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

**(c) Instrumentos financieros-**

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

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

**(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados - Reconocimiento y baja en cuentas-**

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

El Grupo da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no tiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente su importe neto en el estado de situación financiera, cuando el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**(ii) Activos financieros no derivados-*****Préstamos y cuentas por cobrar***

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

***Efectivo y equivalentes al efectivo***

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

El saldo de efectivo y equivalentes incluye los montos de efectivo o inversiones restringidos, representados por depósitos en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones del Grupo, siempre y cuando la restricción se libere en un plazo de tres meses o menos a la fecha del estado de situación financiera. Cuando la restricción es mayor a tres meses, estos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos no se consideran equivalentes de efectivo y se incluyen dentro de “Deudores” de corto o largo plazo, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(iii) Pasivos financieros no derivados-**

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

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

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

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

**(iv) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura-**

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

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

En la designación inicial de la cobertura, el Grupo documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la (las) partida(s) cubierta(s), incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

El Grupo efectúa una evaluación al inicio de la operación de la cobertura (prospectivamente) y también de manera continua (retrospectivamente), respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable de las posiciones primarias cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro de un rango de 80-125 por ciento.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; cualquier costo de transacción directamente atribuible es reconocido en resultados cuando se incurre. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios generalmente se reconocen en resultados o en otros resultados integrales en caso de ser designados en una relación de cobertura de flujo de efectivo.

***Coberturas de flujo de efectivo-***

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otro resultado integral y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. En otros casos, el importe acumulado en el patrimonio se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de coberturas, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

***Derivados implícitos-***

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Instrumentos financieros derivados no designados de cobertura-***

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

**(v) *Capital social-******Acciones comunes-***

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

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

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

El capital social, la reserva para compra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 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.

**(d) *Inmuebles, maquinaria y equipo-*****(i) *Reconocimiento y medición-***

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se cuenta con activos calificables en donde se hayan presentado costos de financiamiento capitalizable. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

**(ii) Desembolsos posteriores-**

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Grupo.

Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(iii) Depreciación-**

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

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. Los activos arrendados se deprecian al menor, entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los inmuebles, maquinaria y equipo por los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de inmuebles, maquinaria y equipo son las siguientes:

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

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustan si es necesario.

**(e) Activos intangibles y crédito mercantil-****(i) Crédito mercantil-**

El crédito mercantil que surge durante la adquisición de subsidiarias se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(ii) Mediciones posteriores-**

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

**(iii) Activos intangibles con vida definida-**

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

**(iv) Activos intangibles con vida indefinida-**

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

**(v) Desembolsos posteriores-**

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(vi) Amortización-**

La amortización se calcula para asignar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. El crédito mercantil no se amortiza.

Las vidas útiles estimadas son como sigue:

	<u>Años</u>
Contratos de no competencia	2 - 3
Tecnología desarrollada	8 - 20
Relaciones con clientes	13 - 20
Derechos de arrendamiento y software	3

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

**(f) Arrendamientos-****(i) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(ii) Activos arrendados**

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

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

**(iii) Pagos por arrendamiento**

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

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

**(g) Inventarios-**

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa utilizando el método de primeras entradas primeras salidas, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

En el caso de los inventarios producidos y los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el patrimonio de cualquier ganancia o pérdida por las coberturas de flujo de efectivo calificadas de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(h) Deterioro-****(i) Activos financieros no derivados-**

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

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

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

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

**(ii) Activos financieros medidos a costo amortizado-**

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

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica de la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

**(iii) Activos no financieros-**

En cada fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo revisa el valor en libros de los activos no financieros, excluyendo beneficios a empleados, inventarios e impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El crédito mercantil y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro a cada fecha de reporte.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. El crédito mercantil adquirido durante la combinación de negocios es asignada en las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vean beneficiadas de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

**(ii) Pago basado en acciones-**

El valor razonable a la fecha de concesión de los incentivos de pago basado en acciones liquidado en instrumentos de patrimonio por lo general se reconoce como gasto, con el correspondiente aumento en el patrimonio, durante el período de consolidación o irrevocabilidad de los incentivos. El importe reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad de incentivos para las que se espera se cumplan las condiciones de servicio y de rendimiento distintas de las condiciones referidas al mercado a la fecha de consolidación.

Para los incentivos de pagos basados en acciones con condiciones de no consolidación, el valor razonable a la fecha de concesión se valoriza para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El valor razonable del importe por pagar a los empleados en relación con los derechos sobre la revaluación de acciones, los que son liquidados con efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revalorizado en cada fecha de balance y a la fecha de liquidación sobre la base del valor razonable de los derechos sobre la revaluación de acciones.

**(iii) Planes de beneficios definidos-**

La obligación neta del Grupo relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales cupón cero que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. El costo laboral resultante del aumento en la obligación por los beneficios y gastos por los empleados en el año se reconoce en gastos de operación.

El costo financiero, asociado con el incremento del pasivo por el paso del tiempo, así como el rendimiento esperado en el período de los activos del plan, se reconocen dentro del resultado de financiamiento. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

(Continúa)

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

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.

**(j) Provisiones-**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o asumida que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones a largo plazo se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

**Reestructuras-**

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

**Contingencias y compromisos-**

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(k) Ingresos-*****Venta de bienes-***

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

Los ingresos deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, la recuperabilidad de la contraprestación es probable, los costos asociados y el posible rendimiento de los bienes puede estimarse con fiabilidad, la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden netos de rendimientos, descuentos comerciales y descuentos por volumen.

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

**(l) Donativos-**

En la medida que los donativos otorgados por el Grupo a programas sociales 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 y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, así como ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera por activos financieros y pasivos financieros son presentadas de acuerdo a su posición de utilidad o pérdida.

**(n) Impuesto a la utilidad-**

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

**(i) Impuesto corriente-**

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

**(ii) Impuesto diferido-**

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

- Las diferencias temporales reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o fiscal;
- Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que no se reverseen en el futuro cercano; y

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- Las diferencias temporales fiscales que surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente utilidad fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras utilidades fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es más probable que no que la posición será sustentada en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(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 2018; sin embargo, las siguientes normas nuevas o modificaciones no han sido aplicadas por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

**(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros-**

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

Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1o. de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Con base en su evaluación, el Grupo no espera que la aplicación de la norma NIIF 9 resulte en un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

**(b) NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes-**

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones con base en cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- (i) Identificar el contrato con el cliente.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

Con base en su evaluación, el Grupo no espera que la aplicación de la norma NIIF 15 resulte en un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

**(c) Arrendamientos-**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas en calidad de arrendatarias contabilicen todos los arrendamientos operativos en sus estados financieros a partir del 1o. de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

El Grupo está evaluando el posible impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros consolidados.

**(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 Administración y Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, como el riesgo de los precios de ciertas materias primas, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo sobre la tasa de interés.

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 2017 y 2016, el Grupo 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 2017 y 2016, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2017**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nominal</u>		<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>(USD)</u>	<u>(MXN)</u>			<u>(USD)</u>	<u>(MXP)</u>
Futuros	CME Clearing*	41,949 =====	827,887 <sup>(1)</sup> =====	Varios	Compra (larga)	575 ====	11,342 =====

**31 de diciembre de 2016**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nominal</u>		<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>(USD)</u>	<u>(MXN)</u>			<u>(USD)</u>	<u>(MXP)</u>
Futuros	CME Clearing*	36,827 =====	760,998 <sup>(1)</sup> =====	Varios	Compra (larga)	3,884 =====	80,255 =====

\* Clearing Member autorizado por Chicago Mercantile Exchange.

<sup>(1)</sup> Libras cubiertas a precio pactado.***Instrumentos financieros derivados sobre tipo de cambio-***

La Compañía está expuesta en sus compras de materia prima y a las ventas de exportación de diversos productos, ambas denominadas en moneda extranjera, a la fluctuación de la paridad peso-dólar americano, motivo por el cual el Consejo de Administración ha aprobado la estrategia de administración de riesgos del Grupo con la finalidad de acotar el riesgo cambiario asociado a este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las características de los contratos designados de cobertura se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2017**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nominal</u>		<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>Valor</u>
		<u>(USD)</u>	<u>(MXN)</u>			<u>razonable</u>
Forwards	Banco nacional*	2,000	38,019	Varios	Compra (larga)	1,792
	Banco nacional*	16,900	329,653	Varios	Compra (larga)	9,278
	Banco nacional*	<u>6,500</u>	<u>125,055</u>	Varios	Compra (larga)	<u>4,802</u>
		<b><u>25,400</u></b>	<b><u>492,727</u></b>			<b><u>15,872</u></b>

**31 de diciembre de 2016**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nominal</u>		<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Posición</u>	<u>Valor</u>
		<u>(USD)</u>	<u>(MXN)</u>			<u>razonable</u>
Forwards	Banco nacional*	11,000	206,682	Varios	Compra (larga)	22,100
	Banco nacional*	6,500	121,400	Varios	Compra (larga)	14,752
	Banco nacional*	<u>13,000</u>	<u>254,625</u>	Varios	Compra (larga)	<u>17,002</u>
		<b><u>30,500</u></b>	<b><u>582,707</u></b>			<b><u>53,854</u></b>

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

***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 a tasa variable y que son reconocidos en el estado de situación financiera, la Administración de la Compañía celebra operaciones derivadas del tipo swap de tasas de interés que transforman el perfil de la tasa de interés de variable a fija.

Con fecha 14 de junio de 2017, el Grupo decidió liquidar de forma anticipada los pasivos financieros que eran sujetos de cobertura por estos instrumentos financieros derivados, por lo que, en la misma fecha, el Grupo designó y liquidó anticipadamente los swaps de tasa de interés mantenidos en relaciones de cobertura de flujo de efectivo, reciclando los efectos alojados en la utilidad integral dentro del capital contable hacia resultados en la misma fecha. El monto de este reciclamiento ascendió a una ganancia de \$15,602.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Adicionalmente, en la misma fecha, el Grupo celebró dos operaciones derivadas del tipo swap de tasas de interés con el fin de cubrir la emisión Herdez 17-2 referenciada a tasa flotante TIIE 28, y cuya fecha de emisión es el 1o. de junio de 2017. Al celebrar estas nuevas operaciones, el Grupo empleó las ganancias procedentes de los derivados vencidos anticipadamente para mejorar las condiciones de pago en estos nuevos instrumentos (menor tasa fija a pagar), por lo que, al 14 de junio de 2017, no se realizó flujo de efectivo por el vencimiento anticipado de los swaps de tasa de interés ni a la contratación de los nuevos derivados de tasa de interés. El Grupo estimó en esa misma fecha, un valor razonable de los derivados de tasa de interés contratados, mismo que ascendió a \$8,508. De igual manera, al 14 de junio de 2017, el Grupo reconoció en resultados una pérdida por \$7,094, la cual obedece a la diferencia que el Grupo estimó entre el precio de transacción y el valor razonable de los nuevos instrumentos derivados.

Los instrumentos financieros derivados adquiridos en junio de 2017, fueron designados en relaciones de cobertura bajo el modelo de flujo de efectivo. El detalle de estos instrumentos derivados designados de cobertura se muestra a continuación:

**31 de diciembre de 2017**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nacional (MXN)</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa paga</u>	<u>Tasa recibe</u>	<u>Valor razonable (MXN)</u>
Swap	Bancos nacionales*	500,000	26-may-22	6.75%	TIIE 28	19,674
Swap	Bancos nacionales*	<u>500,000</u>	26-may-22	6.90%	TIIE 28	<u>16,755</u>
		<b><u>1,000,000</u></b>				<b><u>36,429</u></b>

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo contaba con los siguientes swaps de tasa de interés:

**31 de diciembre de 2016**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto nacional (MXN)</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa paga</u>	<u>Tasa recibe</u>	<u>Valor razonable (MXN)</u>
Swap	Bancos nacionales*	300,000	05-dic-19	7.79%	TIIE 91	(4,394)
Swap	Bancos nacionales*	250,000	09-nov-18	4.88%	TIIE 28	9,721
Swap	Bancos nacionales*	250,000	09-nov-18	5.27%	TIIE 28	7,961
Swap	Bancos nacionales*	<u>500,000</u>	09-nov-18	6.80%	TIIE 28	<u>2,114</u>
		<b><u>1,300,000</u></b>				<b><u>15,402</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2016**

<u>Instrumento</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Monto no cional (USD)</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa paga</u>	<u>Tasa recibe</u>	<u>Valor razonable (MXN)</u>
Swap	Bancos nacionales*	<u>35,000</u>	23-feb-21	3.73%	LIBOR 3M+1.95%	<u>896</u>

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 el coeficiente de cobertura en cada una de ellas se encuentra dentro del rango establecido por las NIIF de 80%-125%.

El efecto neto reconocido en el capital contable por las coberturas designadas bajo el modelo de flujo de efectivo, ajustado por ISR diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendió a \$(61,067) y \$118,329, respectivamente. El monto incluido en la utilidad integral dentro del capital contable, será reclasificado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Las tablas que se muestran a continuación, presentan los períodos en los que los flujos esperados asociados a las relaciones de cobertura de flujo de efectivo se espera que ocurran, y afecten al estado de resultados, así como el valor en libros de los instrumentos financieros derivados que han sido designados en estas relaciones de cobertura, y que se mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

**31 de diciembre de 2017**

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos contractuales</u>				
		<u>Total</u>	<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>
<b>Swaps sobre tasas de interés</b>						
Activo	<u>36,429</u>	<u>44,971</u>	<u>12,074</u>	<u>11,304</u>	<u>8,278</u>	<u>13,315</u>
<b>Forwards sobre tipo de cambio</b>						
Activo	<u>15,872</u>	<u>14,842</u>	<u>14,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Futuros sobre materias primas</b>						
Activo	<u>11,342</u>	<u>11,342</u>	<u>11,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2016**

	<b>Valor en libros</b>	<b>Flujos contractuales</b>				
		<b>Total</b>	<b>1 año</b>	<b>2 años</b>	<b>3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>
<b>Swaps sobre tasas de interés</b>						
Pasivo	(4,394)	(4,522)	(3,928)	(631)	37	-
Activo	<u>20,692</u>	<u>21,697</u>	<u>8,355</u>	<u>13,050</u>	<u>116</u>	<u>176</u>
<b>Total swaps sobre tasas de interés</b>	<b><u>16,298</u></b>	<b><u>17,175</u></b>	<b><u>4,427</u></b>	<b><u>12,419</u></b>	<b><u>153</u></b>	<b><u>176</u></b>
<b>Forwards sobre tipo de cambio</b>						
Activo	<u>53,854</u>	<u>51,372</u>	<u>51,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Futuros sobre materias primas</b>						
Activo	<u>80,255</u>	<u>80,255</u>	<u>80,255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

***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 Grupo determinó que el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

**31 de diciembre de 2017**

	<b>Valor en libros</b>		<b>Valor razonable</b>			
	<b>Instrumentos financieros derivados de cobertura</b>	<b>Otros pasivos fina ncieros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>						
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	15,872	-	-	15,872	-	15,872
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	36,429	-	-	36,429	-	36,429
Futuros sobre commodities de cobertura	<u>11,342</u>	<u>-</u>	<u>11,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,342</u>
<b>Total activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>	<b><u>63,643</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>11,342</u></b>	<b><u>52,301</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>63,643</u></b>
<b>Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>						
Créditos bancarios en pesos	<u>-</u>	(923,830)	<u>-</u>	(939,289)	<u>-</u>	(939,289)
<b>Total pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(923,830)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(939,289)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(939,289)</u></b>
<b>Emisiones de deuda</b>						
CEBURES HERDEZ 13	-	(1,993,350)	-	(1,911,190)	-	(1,911,190)
CEBURES HERDEZ 14	-	(399,346)	-	(401,419)	-	(401,419)
CEBURES HERDEZ 17	-	(1,990,660)	-	(1,991,376)	-	(1,991,376)
CEBURES HERDEZ 17-2	<u>-</u>	<u>(994,831)</u>	<u>-</u>	<u>(1,004,825)</u>	<u>-</u>	<u>(1,004,825)</u>
<b>Total emisiones de deuda</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(5,378,187)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(5,308,810)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(5,308,810)</u></b>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

31 de diciembre de 2016

	Valor en libros		Valor razonable			
	Instrumentos financieros derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>						
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	53,854	-	-	53,854	-	53,854
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	20,692	-	-	20,692	-	20,692
Futuros sobre commodities de cobertura	<u>80,255</u>	<u>-</u>	<u>80,255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,255</u>
<b>Total activos financieros derivados medidos a valor razonable</b>	<b><u>154,801</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>80,255</u></b>	<b><u>74,546</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>154,801</u></b>
<b>Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable</b>						
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	<u>(4,394)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,394)</u>	<u>-</u>	<u>(4,394)</u>
<b>Total pasivos financieros derivados medidos a valor razonable</b>	<b><u>(4,394)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,394)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,394)</u></b>
<b>Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>						
Créditos bancarios en pesos	-	(400,000)	-	(415,903)	-	(415,903)
Créditos bancarios en dólares	<u>-</u>	<u>(1,446,480)</u>	<u>-</u>	<u>(1,565,513)</u>	<u>-</u>	<u>(1,565,513)</u>
<b>Total pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(1,846,480)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(1,981,416)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(1,981,416)</u></b>
<b>Emisiones de deuda</b>						
CEBURES HERDEZ 10	-	(599,073)	-	(603,418)	-	(603,418)
CEBURES HERDEZ 13	-	(1,993,232)	-	(1,925,367)	-	(1,925,367)
CEBURES HERDEZ 13-2	-	(998,124)	-	(1,002,950)	-	(1,002,950)
CEBURES HERDEZ 14	<u>-</u>	<u>(597,992)</u>	<u>-</u>	<u>(601,091)</u>	<u>-</u>	<u>(601,091)</u>
<b>Total emisiones de deuda</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,188,421)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,132,826)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,132,826)</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(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.

***Marco de administración de riesgo-***

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

***i) Riesgo de crédito-***

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

El valor en libros de los activos financieros representa el riesgo de crédito máximo.

***Cuentas por cobrar-***

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

El comité de administración de riesgo ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer los términos y condiciones estándar de pago y entrega del Grupo. La revisión del Grupo incluye valoraciones externas cuando éstas son disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito de la Compañía, sólo pueden llevar a cabo operaciones con el Grupo mediante pago anticipado.

Más del 96% de los clientes del Grupo han efectuado transacciones con éste por más de cuatro años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos son agrupados de acuerdo a sus características crediticias, que incluyen si se trata de una persona física o de una moral, si son clientes mayoristas, minoristas o usuarios finales, localidad geográfica, industria, antigüedad, madurez y existencia de dificultades financieras previas.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		<b><u>Balance</u></b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Clientes mayoristas	\$	2,370,538	1,883,288
Clientes minoristas		78,676	48,278
Usuarios finales		1,734	12,108
Otros		<u>50,421</u>	<u>29,800</u>
 Total	 \$	 <u>2,501,369</u>	 <u>1,973,474</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la exposición máxima al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar por tipo de cliente fue la siguiente:

- El cliente más significativo del Grupo, corresponde al 31% del valor en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 (22% en 2016).
- Los clientes clasificados como de “alto riesgo” son incluidos en un listado de clientes restringidos y son monitoreados por el comité de gestión de riesgos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que no estaban deteriorados es la siguiente:

		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Cartera vigente	\$	1,312,202	1,268,182
Cartera vencida 1-30		1,020,300	560,429
Cartera vencida 31-60		103,640	92,621
Cartera vencida 61-90		43,652	14,743
Cartera vencida +90		42,742	42,787
Cartera legal		<u>9,896</u>	<u>20,407</u>
 Total cartera		 2,532,432	 1,999,169
 Cartera estimada de cobro dudoso		 <u>(31,063)</u>	 <u>(25,695)</u>
 Total clientes	 \$	 <u>2,501,369</u>	 <u>1,973,474</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva al 1o. de enero	\$ 25,695	20,648
Más adiciones	6,549	5,047
Menos aplicaciones	<u>1,181</u>	<u>-</u>
Reserva al 31 de diciembre	\$ <u>31,063</u>	<u>25,695</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 95% del total de la cartera en 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 \$1,484,800 al 31 de diciembre de 2017 (2016 \$919,751). El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA y AAA.

*Garantías*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo restringido por los siguientes conceptos:

Cuenta de margen que se tiene para la operación de commodities por \$35,188 al 31 de diciembre de 2017 (2016 \$6,058).

Cuenta de Fideicomiso por \$51,601 al 31 de diciembre de 2017 (2016 \$43,856).

(Continúa)

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

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 AAA, de acuerdo a diferentes agencias calificadoras.

El valor en libros de los activos financieros derivados y no derivados representa la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo. La pérdida máxima asociada al riesgo de crédito, identificada por el Grupo, se presenta en la siguiente tabla:

**31 de diciembre de 2017****Valor en libros****Activos financieros derivados medidos a valor razonable**

Forwards sobre tipo de cambio	15,872
Futuros sobre commodities	11,342
Swaps sobre tasas de interés en pesos	<u>36,429</u>

**Total** **63,643**

**31 de diciembre de 2016****Activos financieros derivados medidos a valor razonable**

Forwards sobre tipo de cambio	53,854
Futuros sobre commodities	80,255
Swaps sobre tasas de interés en pesos	19,796
Swaps sobre tasas de interés en dólares	<u>896</u>

**Total** **154,801**

**ii) *Riesgo de liquidez-***

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El Grupo utiliza el método de costo basado en actividades para la asignación de los costos a sus productos y servicios, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

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

*Exposición al riesgo de liquidez*

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 2017 y 2016:

**31 de diciembre de 2017**

	Valor en libros	Flujos contractuales					Más de 3 años
		Total	2 meses o menos	2 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	
<b>Total pasivos financieros no derivados</b>							
Créditos bancarios en pesos	<u>(923,830)</u>	<u>(1,141,520)</u>	<u>(10,087)</u>	<u>(74,258)</u>	<u>(87,685)</u>	<u>(969,490)</u>	<u>-</u>
<b>Emisión de deuda</b>							
CEBURES HERDEZ 13	(1,993,350)	(2,973,093)	-	(162,182)	(162,182)	(162,182)	(2,486,547)
CEBURES HERDEZ 14	(399,346)	(448,010)	(7,396)	(225,063)	(215,551)	-	-
CEBURES HERDEZ 17	(1,990,660)	(3,771,265)	-	(186,449)	(186,449)	(186,449)	(3,211,918)
CEBURES HERDEZ 17-2	<u>(994,831)</u>	<u>(1,388,322)</u>	<u>(12,903)</u>	<u>(76,038)</u>	<u>(88,290)</u>	<u>(85,296)</u>	<u>(1,125,795)</u>
<b>Total emisiones de deuda</b>	<u>(5,378,187)</u>	<u>(8,580,690)</u>	<u>(20,299)</u>	<u>(649,732)</u>	<u>(652,472)</u>	<u>(433,927)</u>	<u>(6,824,260)</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2016**

	Valor en libros	Flujos contractuales					
		Total	2 meses o menos	2 meses a 1 año	1 a 2 años	2 a 3 años	Más de 3 años
<b>Total pasivos financieros derivados</b>							
Swaps sobre tasas de interés en pesos	(4,394)	(4,522)	(2,009)	(1,919)	(631)	37	-
<b>Pasivos financieros no derivados</b>							
Créditos bancarios en pesos	(400,000)	(455,903)	(106,801)	(69,068)	(119,205)	(160,829)	-
Créditos bancarios en dólares	(1,446,480)	(1,681,749)	(10,608)	(36,933)	(50,486)	(58,662)	(1,525,060)
<b>Total pasivos financieros no derivados</b>	<b>(1,846,480)</b>	<b>(2,137,652)</b>	<b>(117,409)</b>	<b>(106,001)</b>	<b>(169,691)</b>	<b>(219,491)</b>	<b>(1,525,060)</b>
<b>Emisión de deuda</b>							
CEBURES HERDEZ 10	(599,073)	(648,109)	-	(648,109)	-	-	-
CEBURES HERDEZ 13	(1,993,232)	(3,135,275)	-	(162,182)	(162,182)	(162,182)	(2,648,729)
CEBURES HERDEZ 13-2	(998,124)	(1,149,670)	(9,968)	(65,034)	(1,074,668)	-	-
CEBURES HERDEZ 14	(597,992)	(685,746)	(8,874)	(232,454)	(229,158)	(215,260)	-
<b>Total emisiones de deuda</b>	<b>(4,188,421)</b>	<b>(5,618,800)</b>	<b>(18,842)</b>	<b>(1,107,779)</b>	<b>(1,466,008)</b>	<b>(377,442)</b>	<b>(2,648,729)</b>

El Grupo mantiene un saldo en proveedores que incluye \$165,501 y \$137,632 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, de importes que corresponden a descuento de documentos de proveedores con el Fideicomiso AAA Herfin, que tiene como objetivo principal fomentar el desarrollo económico de los mismos.

**iii) Riesgo de mercado-**

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

El Grupo compra 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.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Riesgo de moneda-*

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

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

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

*Exposición al riesgo de moneda-*

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la gerencia del Grupo fue la siguiente.

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>MXN</u>	<u>USD</u>	<u>MXN</u>	<u>USD</u>
Cuentas por cobrar	\$ 575,168	29,144	440,804	21,332
Cuentas por pagar y documentos por pagar	<u>(523,028)</u>	<u>(26,502)</u>	<u>(2,965,594)</u>	<u>(143,515)</u>
Exposición neta	\$ <u>52,140</u>	<u>2,642</u>	<u>(2,524,790)</u>	<u>(122,183)</u>

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

	<u>Tipo de cambio promedio</u>		<u>Tipo de cambio al</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2016</u>
Dólar americano	\$ <u>18.9276</u>	<u>18.6669</u>	<u>19.7354</u>	<u>20.6640</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Análisis de sensibilidad*

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible en el peso y el dólar contra todas las otras monedas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera, afectado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes e ignora el impacto de las ventas y las compras proyectadas:

	<u>Resultados</u>		<u>Capital, neto de impuestos</u>	
	<u>Fortalecimiento</u>	<u>Debilitamiento</u>	<u>Fortalecimiento</u>	<u>Debilitamiento</u>
<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	20.7222	18.7486		
USD (movimiento del 5%)	<u>54,748</u>	<u>49,534</u>	<u>1,825</u>	<u>(1,825)</u>
<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	21.6972	19.6308		
USD (movimiento del 5%)	<u>(2,651,029)</u>	<u>(2,398,550)</u>	<u>(88,368)</u>	<u>88,368</u>

*Exposición al riesgo de moneda en pasivos financieros*

El siguiente cuadro representa la exposición del Grupo a riesgos en moneda extranjera dentro de los pasivos financieros del Grupo:

	<u>Importe nominal</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Créditos bancarios en dólares	<u>-</u>	<u>70,000</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Créditos bancarios en pesos	<u>-</u>	<u>1,446,480</u>

Al 31 de diciembre de 2017, no se tenía posición vigente de pasivos financieros en moneda extranjera, sin embargo, con respecto al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación un análisis de sensibilidad sobre los pasivos financieros en moneda extranjera, si el peso incrementará o disminuirá +/- \$2.00 y +/- \$3.50 mostrando los cambios que habría en la exposición a este riesgo<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Debe considerarse que el Incremento o Decremento es con respecto al valor del pasivo financiero, por lo cual un incremento significará un pasivo mayor.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2016**

	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>\$3.50</u>	<u>\$2.00</u>	<u>(\$2.00)</u>	<u>(\$3.50)</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Créditos bancarios en dólares	<u>245,000</u>	<u>140,000</u>	<u>(140,000)</u>	<u>(245,000)</u>

*Exposición al riesgo de moneda en instrumentos financieros derivados-*

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>		
Forwards sobre tipo de cambio	15,872	53,854
Futuros sobre commodities	11,342	80,255
Swaps sobre tasa de interés en dólares	<u>-</u>	<u>896</u>
<b>Total</b>	<b><u>27,214</u></b>	<b><u>135,005</u></b>

En la hoja siguiente se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos derivados y no derivados denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, si el peso se incrementara o disminuyera +/- \$2.00 y +/- \$3.50 mostrando los cambios que habría en la exposición a este riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b>Instrumentos financieros derivados</b>					
	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>		
<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	\$	<u>3.50</u>	<u>\$2.00</u>	<u>(\$2.00)</u>	<u>(\$3.50)</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>					
Forwards sobre tipo de cambio		87,796	50,169	(50,169)	(87,796)
Futuros sobre commodities		<u>2,011</u>	<u>1,149</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(2,011)</u>
<b>Total</b>		<b><u>89,807</u></b>	<b><u>51,318</u></b>	<b><u>(51,318)</u></b>	<b><u>(89,807)</u></b>
 <b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>					
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>					
Forwards sobre tipo de cambio		106,588	60,907	(60,907)	(106,588)
Futuros sobre commodities		13,593	7,768	(7,768)	(13,593)
Swaps sobre tasa de interés en dólares		<u>153</u>	<u>88</u>	<u>(88)</u>	<u>(153)</u>
<b>Total</b>	\$	<b><u>120,334</u></b>	<b><u>68,763</u></b>	<b><u>(68,763)</u></b>	<b><u>(120,334)</u></b>

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

***Riesgo de tasa de interés-***

El Grupo adopta una política para asegurar que su exposición a fluctuaciones en las tasas de interés sobre préstamos, sea a tasa fija y no a tasa variable. Esto mediante la contratación de operaciones de cobertura (*swaps*) de tasas de interés.

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Exposición al riesgo de tasa de interés*

La situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés informada a la gerencia del Grupo es la siguiente:

	<b><u>Importe nominal</u></b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Instrumentos de tasa fija</b>		
Pasivos financieros en pesos	(4,000,000)	(2,600,000)
	<b><u>Importe nominal</u></b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Instrumentos de tasa variable</b>		
Pasivos financieros en pesos	(2,330,000)	(2,000,000)
Pasivos financieros en dólares	_____ - _____	(1,446,480)
<b>Total</b>	<b><u>(2,330,000)</u></b>	<b><u>(3,446,480)</u></b>

*Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija*

En la hoja siguiente se muestra un análisis de sensibilidad considerando diversos escenarios (+/- 50 puntos base y +/- 100 puntos base) para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés, en este caso particular a la tasa de descuento. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos<sup>2</sup>.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>+100 pb</u></b>	<b><u>+ 50 pb</u></b>	<b><u>- 50 pb</u></b>	<b><u>-100 pb</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
CEBURES HERDEZ 13	84,229	42,732	(43,966)	(89,166)
CEBURES HERDEZ 17	<u>118,047</u>	<u>60,298</u>	<u>(62,846)</u>	<u>(128,242)</u>
<b>Total</b>	<b><u>202,276</u></b>	<b><u>103,030</u></b>	<b><u>(106,812)</u></b>	<b><u>(217,408)</u></b>
<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>				
	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>+100 pb</u></b>	<b><u>+ 50 pb</u></b>	<b><u>- 50 pb</u></b>	<b><u>-100 pb</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
CEBURES HERDEZ 10	4,104	2,058	(2,070)	(4,153)
CEBURES HERDEZ 13	<u>95,388</u>	<u>48,495</u>	<u>(50,097)</u>	<u>(101,797)</u>
<b>Total</b>	<b><u>99,492</u></b>	<b><u>50,553</u></b>	<b><u>(52,167)</u></b>	<b><u>(105,950)</u></b>

<sup>2</sup> Debe considerarse, que el Incremento y Decremento es con respecto al valor del pasivo financiero, por lo cual un incremento significará un pasivo mayor.

*Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa variable*

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 a tasa variable, en este caso particular a la TIIE. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos<sup>3</sup>:

<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>+100 pb</u></b>	<b><u>+ 50 pb</u></b>	<b><u>- 50 pb</u></b>	<b><u>-100 pb</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Créditos bancarios en pesos	612	309	(315)	(636)
CEBURES HERDEZ 14	5,086	2,553	(2,573)	(5,167)
CEBURES HERDEZ 17-2	<u>36,439</u>	<u>18,417</u>	<u>(18,812)</u>	<u>(38,018)</u>
<b>Total</b>	<b><u>42,137</u></b>	<b><u>21,279</u></b>	<b><u>(21,700)</u></b>	<b><u>(43,821)</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>+100 pb</u></b>	<b><u>+ 50 pb</u></b>	<b><u>- 50 pb</u></b>	<b><u>-100 pb</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Créditos bancarios en pesos	797	398	(398)	(794)
CEBURES HERDEZ 13-2	17,451	8,768	(8,852)	(17,788)
CEBURES HERDEZ 14	<u>10,277</u>	<u>5,167</u>	<u>(5,225)</u>	<u>(10,508)</u>
<b>Total</b>	<b><u>28,525</u></b>	<b><u>14,333</u></b>	<b><u>(14,475)</u></b>	<b><u>(29,090)</u></b>

<sup>3</sup> Debe considerarse, que el Incremento y Decremento es con respecto al valor del pasivo financiero, por lo cual un incremento significará un pasivo mayor.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no contaba con posición expuesta al riesgo de tasa de interés Libor, sin embargo, a continuación se muestra un análisis de sensibilidad para la posición al 31 de diciembre de 2016 considerando diversos escenarios (+/- 5 puntos base y +/- 10 puntos base) para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés a tasa variable correspondiente a la tasa Libor. Es importante mencionar que este análisis se realizó sobre los valores razonables de los diversos instrumentos:

<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>+10 pb</u></b>	<b><u>+ 5 pb</u></b>	<b><u>- 5 pb</u></b>	<b><u>-10 pb</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Créditos bancarios en dólares	<u>86</u>	<u>43</u>	<u>(44)</u>	<u>(87)</u>

*Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos financieros derivados*

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de los diferentes instrumentos financieros que tiene contratados. En la hoja siguiente se muestra el análisis de sensibilidad para cada uno de ellos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Swaps sobre tasa de interés**Tasa local*

<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 100 pb</u>	<u>± 50 pb</u>	<u>- 50 pb</u>	<u>- 100 pb</u>

**Instrumentos Financieros Derivados**

Swaps sobre tasa de interés en pesos	<u>25,322</u>	<u>12,850</u>	<u>(13,247)</u>	<u>(26,909)</u>
--------------------------------------	---------------	---------------	-----------------	-----------------

<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 100 pb</u>	<u>+ 50 pb</u>	<u>- 50 pb</u>	<u>- 100 pb</u>

**Instrumentos Financieros Derivados**

Swaps sobre tasa de interés en pesos	<u>19,036</u>	<u>9,596</u>	<u>(9,757)</u>	<u>(19,679)</u>
--------------------------------------	---------------	--------------	----------------	-----------------

*Tasa extranjera*

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tenía posición vigente de instrumentos financieros derivados expuesta al riesgo de tasa de interés Libor, sin embargo, a continuación se muestra un análisis de sensibilidad para la posición al 31 de diciembre de 2016, considerando diversos escenarios (+/- 5 puntos base y +/- 10 puntos base) para los instrumentos que se encuentran expuestos al riesgo de tasa de interés a tasa variable correspondiente a la tasa Libor:

<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 10 pb</u>	<u>+ 5 pb</u>	<u>- 5 pb</u>	<u>- 10 pb</u>

**Instrumentos Financieros Derivados**

Swaps sobre tasa de interés en dólares	<u>2,610</u>	<u>1,308</u>	<u>(1,313)</u>	<u>(2,631)</u>
--	--------------	--------------	----------------	----------------

*Forwards sobre divisa*

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**Tasa local**

<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 100 pb</u>	<u>+ 50 pb</u>	<u>- 50 pb</u>	<u>- 100 pb</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Forwards sobre tipo de cambio	<u>1,231</u>	<u>617</u>	<u>(619)</u>	<u>(1,239)</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 100 pb</u>	<u>+ 50 pb</u>	<u>- 50 pb</u>	<u>- 100 pb</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Forwards sobre tipo de cambio	<u>900</u>	<u>451</u>	<u>(452)</u>	<u>(904)</u>

**Tasa extranjera (Libor)**

<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 10 pb</u>	<u>+ 5 pb</u>	<u>- 5 pb</u>	<u>- 10 pb</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Forwards sobre tipo de cambio	<u>(130)</u>	<u>(65)</u>	<u>65</u>	<u>131</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Incremento</u>		<u>Decremento</u>	
	<u>+ 10 pb</u>	<u>+ 5 pb</u>	<u>- 5 pb</u>	<u>- 10 pb</u>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Forwards sobre tipo de cambio	<u>(100)</u>	<u>(50)</u>	<u>50</u>	<u>100</u>

***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 +/- 10% y +/- 15%.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>15%</u></b>	<b><u>+10%</u></b>	<b><u>-10%</u></b>	<b><u>-15%</u></b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Futuros sobre commodities	<u>125,884</u>	<u>83,923</u>	<u>(83,923)</u>	<u>(125,884)</u>
<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>		<b><u>Decremento</u></b>	
	<b><u>15%</u></b>	<b><u>+10%</u></b>	<b><u>-10%</u></b>	<b><u>-15%</u></b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>				
Futuros sobre commodities	<u>126,188</u>	<u>84,125</u>	<u>(84,125)</u>	<u>(126,188)</u>

***Administración del capital-***

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

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

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

El Grupo y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos de capital impuestos externamente, salvo el mencionado en la nota 14.

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

- Mantenimiento de capital contable consolidado mínimo o igual a \$10,000,000.
- La deuda con costo neta de caja (2) no debe ser mayor a 3 veces el EBITDA (1).
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

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

(2) Es igual a la suma de préstamos bancarios, documentos por pagar y deuda a largo plazo menos efectivo y equivalentes de efectivo.

**(7) Partes relacionadas-***Controladora y controladora principal*

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, es la tenedora principal de las acciones de la Compañía ya que posee el 51% de las acciones del Grupo. El restante 49% de las acciones se encuentra en propiedad de numerosos accionistas.

*Transacciones con partes relacionadas*

Los principales saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
<b><u>Controladora Inmediata:</u></b>				
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ -	(3,954)	-	-
<b><u>Negocios conjuntos:</u></b>				
Megamex Foods LLC	172,121	-	112,956	-
Don Miguel Mexican Foods Inc.	7,977	-	-	-
Intercafé, S. A. de C. V.	12,319	-	17,361	-
Avomex Inc.	5,450	-	1,006	-
<b><u>Asociadas:</u></b>				
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	-	-	392	-
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>				
McCormick and Company, Inc.	-	(19,789)	-	(417,537) <sup>(1)</sup>
Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A.	-	(51,009)	-	(18,290)
Barilla America Inc.	-	(4,375)	-	(1,675)
Suministradora de Combustibles y Lubricantes de Puerto Madero, S. A. de C. V.	-	(27,043)	-	(466)
Hormel Foods, Corp.	-	(7)	-	-
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	-	(5,375)	-	(2,378)
Fideicomiso AAA Herfin Nacional Financiera SNC	-	(1,804)	-	(4,860)
Otros, neto	<u>20,130</u>	<u>(1,582)</u>	<u>14,000</u>	<u>(64)</u>
	<u>\$217,997</u>	<u>(114,938)</u>	<u>145,715</u>	<u>(445,270)</u>

<sup>(1)</sup> Incluye \$400,000 de dividendos por pagar en 2016.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Controladora inmediata:</u></b>		
Gastos por arrendamiento	\$ (47,378)	(46,151)
Otros gastos	\$ -	146
<b><u>Negocio conjunto:</u></b>		
Comisiones sobre ventas	\$ 12,022	10,454
Intereses cobrados	\$ 2,067	1,068
Venta de producto terminado y materiales	\$ 849,824	767,970
Otros ingresos	336	198
<b><u>Asociadas:</u></b>		
Compra de materiales	\$ (600,474)	(557,729)
Ingreso por arrendamiento	\$ 1,500	1,500

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Otras partes relacionadas:</u></b>		
Gastos de arrendamiento	\$ (41,270)	(39,598)
Intereses ganados	-	16
Intereses pagados	(36,250)	(67,850)
Pago de regalías (1)	(311,564)	(279,584)
Pago servicios administrativos	(25,937)	(20,919)
Compra de combustibles (2)	(196,255)	(146,039)
Pago por servicios de importación de producto	(77,796)	(51,522)
Venta de producto terminado y materiales	346,206	338,395
Otros gastos	\$ <u>5,169</u>	<u>4,480</u>

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

*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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ 25,582	26,465
Beneficios por terminación	<u>15,538</u>	<u>25,132</u>
	\$ <u>41,120</u>	<u>51,597</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(8) Inventarios-**

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	\$ 2,080,341	1,881,830 <sup>(1)</sup>
Producto semiterminado	818	285
Materia prima y material de empaque	608,409	655,396 <sup>(2)</sup>
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios y mercancía en tránsito	381,594	357,741
Almacén de refacciones	<u>149,799</u>	<u>141,734</u>
Total	\$ <u>3,220,961</u>	<u>3,036,986</u>

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 271 días), por lo que su aplicación al costo de ventas se realiza con base en los consumos.

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene registrado un monto de \$28,261 y \$28,218 por reserva de inventarios de producto terminado, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene registrado un monto de \$9,476 y \$5,410 por reserva de inventarios de materias primas y material de empaque, respectivamente.

**(9) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	\$ 2,532,432	1,999,169
Deudores	<u>202,895</u>	<u>132,876</u>
	2,735,327	2,132,045
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>31,063</u>	<u>25,695</u>
Total de las cuentas por cobrar	\$ <u>2,704,264</u>	<u>2,106,350</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(10) Inmuebles, maquinaria y equipo-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Reservas</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	
Edificio	\$ 2,363,389	16,801	(36,865)	302,343	(184)	2,645,484	
Maquinaria y herramientas	3,603,970	126,939	(67,661)	188,961	(39,395)	3,812,814	
Equipo de pesca	1,567,706	102,616	(162,510)	6,803	-	1,514,615	
Muebles y equipo de oficina	166,409	7,604	(1,528)	3,918	(17)	176,386	
Equipo para estibar y de transporte	471,258	14,444	(5,236)	150,395	(339)	630,522	
Equipo electrónico de datos	<u>229,633</u>	<u>10,462</u>	<u>(377)</u>	<u>17,228</u>	<u>-</u>	<u>256,946</u>	
Monto original de la inversión	8,402,365	278,866	(274,177)	669,648	(39,935)	9,036,767	
Depreciación acumulada	<u>(4,022,339)</u>	<u>(439,293)</u>	<u>82,879</u>	<u>-</u>	<u>30,676</u>	<u>(4,348,077)</u>	
Monto original de la inversión menos depreciación	4,380,026	(160,427)	(191,298)	669,648	(9,259)	4,688,690	
Terrenos	382,941	-	(7,500)	-	-	375,441	
Reserva para baja de valor	(100,271)	-	-	-	9,259	(91,012)	
Pérdida por deterioro	(10,667)	-	-	-	-	(10,667)	
Construcciones en proceso	<u>899,290</u>	<u>362,152</u>	<u>(11,539)</u>	<u>(669,648)</u>	<u>-</u>	<u>580,255</u>	
Total activo fijo	\$ <u>5,551,319</u>	<u>201,725</u>	<u>(210,337)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,542,707</u>	
	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Reservas</b>	<b>Recla- sificación</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>
Edificio	\$ 2,267,781	26,841	(17,597)	86,364	-	-	2,363,389
Maquinaria y herramientas	3,444,790	78,798	(16,267)	91,209	(564)	6,004	3,603,970
Equipo de pesca	1,250,933	80,391	(110,166)	352,552	-	(6,004)	1,567,706
Muebles y equipo de oficina	152,014	10,714	(877)	4,558	-	-	166,409
Equipo para estibar y de transporte	456,140	20,222	(5,104)	-	-	-	471,258
Equipo electrónico de datos	<u>228,648</u>	<u>16,835</u>	<u>(21,403)</u>	<u>5,553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229,633</u>
Monto original de la inversión	7,800,306	233,801	(171,414)	540,236	(564)	-	8,402,365
Depreciación acumulada	<u>(3,653,272)</u>	<u>(403,858)</u>	<u>34,594</u>	<u>-</u>	<u>197</u>	<u>-</u>	<u>(4,022,339)</u>
Monto original de la inversión menos depreciación	4,147,034	(170,057)	(136,820)	540,236	(367)	-	4,380,026
Terrenos	360,389	64,645	(42,093)	-	-	-	382,941
Reserva para baja de valor	(100,271)	-	-	-	-	-	(100,271)
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	(10,667)	-	(10,667)
Construcciones en proceso	<u>798,159</u>	<u>682,590</u>	<u>(41,223)</u>	<u>(540,236)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>899,290</u>
Total activo fijo	\$ <u>5,205,311</u>	<u>577,178</u>	<u>(220,136)</u>	<u>-</u>	<u>(11,034)</u>	<u>-</u>	<u>5,551,319</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto de depreciación por \$266,434 y \$264,392, respectivamente, se cargó al costo de ventas, \$154,911 y \$126,931 a gastos de venta, respectivamente, y \$17,948 y \$12,535 a gastos de administración, respectivamente.

Durante 2016, la Administración reconoció un deterioro relacionado con el segmento de Jugos por \$11,034, el cual fue registrado en costo de ventas en el ejercicio 2016.

*Reserva por activos fuera de uso*

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

*Construcciones en proceso*

Durante 2017, el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción por \$362,152, los cuales se estiman concluir en 2018; en adición, la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$148,237.

**(11) Activos intangibles y crédito mercantil-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se integran como sigue:

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Patentes y marcas</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas de computador</u>	<u>Intangibles con vida definida</u> <sup>(1)</sup>	<u>Total Activos intangibles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,262,552	1,954,581	350,613	62,414	147,658	6,777,818
Altas	-	2,054	-	85,173	24,302	111,529
Bajas	(3,289)	-	-	-	-	(3,289)
Amortización del período	-	-	(18,318)	(4,405)	(26,428)	(49,151)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,259,263	1,956,635	332,295	143,182	145,532	6,836,907
Altas	-	-	-	52,947	21,127	74,074
Bajas	-	-	-	(41,892)	-	(41,892)
Pérdida por deterioro	-	(32,900)	-	-	-	(32,900)
Amortización del período	-	-	(18,319)	(6,104)	(28,282)	(52,705)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>4,259,263</u>	<u>1,923,735</u>	<u>313,976</u>	<u>148,133</u>	<u>138,377</u>	<u>6,783,484</u>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***Amortización-***

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se reconocieron dentro del rubro de costo de ventas, gastos de administración y venta en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

	<b>Saldo al</b>		
	<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>		
Crédito mercantil relacionado con segmento nacional			2,883,575
Crédito mercantil relacionado con segmento congelados			<u>1,375,688</u>
			<u>4,259,263</u>
	<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>		
	<b><u>Saldo inicial</u></b>	<b><u>Bajas</u></b>	<b><u>Saldo final</u></b>
Crédito mercantil relacionado con segmento nacional	\$ 2,886,864	(3,289)	2,883,575
Crédito mercantil relacionado con segmento congelados	<u>1,375,688</u>	-	<u>1,375,688</u>
	\$ <u>4,262,552</u>	<u>(3,289)</u>	<u>4,259,263</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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 Unidad Generadora de Efectivo (UGE) y/o segmento.

Los supuestos clave utilizados en la estimación del valor de uso en 2017, se muestran a continuación:

	<b><u>Segmento Nacional</u></b>	<b><u>Segmento Congelados</u></b>
Margen bruto	36.93%	62.33%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.00%	3.00%
Tasa de descuento	10.03%	10.26%

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor de uso en 2016, se muestran a continuación:

	<b><u>Segmento Nacional</u></b>	<b><u>Segmento Congelados</u></b>
Margen bruto	35.60%	63.30%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.46%	3.40%
Tasa de descuento	9.71%	11.21%

Estos supuestos se han utilizado para cada Unidad Generadora de Efectivo (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.

Al 31 de diciembre de 2017, 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 28 por ciento a una tasa de interés de mercado del 3.0 por ciento.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Se incluyeron cinco a siete 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.

El EBITDA presupuestado se basa en las expectativas de resultados futuros, teniendo en cuenta la experiencia del pasado, ajustado por el crecimiento de ingresos previsto. El crecimiento de ingresos se proyectó teniendo en cuenta los niveles promedio de crecimiento experimentado en los últimos cinco o diez años y el volumen de las estimaciones de ventas y crecimiento de los precios para los próximos cinco o diez años, de acuerdo con la línea de negocio. Fue asegurado que los precios de venta crecerían en un margen constante por encima de previsión de inflación en los próximos cinco y diez años, de acuerdo con la información obtenida de los agentes externos que publican un análisis estadístico de las tendencias del mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en asociadas por un monto de \$6,625,954 y \$6,448,560, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$6,177,680 y \$6,094,848, respectivamente, y a otras inversiones por \$448,274 y \$353,712, respectivamente (ver nota 13).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$834,423 y al 31 de diciembre de 2016 a \$599,309.

**(13) Asociadas-**

Megamex Foods, LLC (Megamex) fue constituida el 21 de octubre de 2009 en Estados Unidos de América. 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Megamex realiza la producción, distribución y venta de una gran variedad de productos mexicanos, principalmente a food service, autoservicios, 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 consolidada de Megamex incluida en sus estados financieros. La tabla concilia la información financiera resumida con el importe en libros de la participación de ASF:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos no circulantes	\$ 10,847,785	11,385,640
Activos circulantes	2,963,036	2,696,023
Pasivos a largo plazo	581,114	1,015,080
Pasivos a corto plazo	<u>874,595</u>	<u>877,130</u>
Activos netos (100%)	\$ <u>12,355,112</u>	<u>12,189,453</u>
Participación del Grupo en los activos netos (50%)	\$ <u>6,177,680</u>	<u>6,094,848</u>
Ventas netas	\$ 12,167,738	10,839,869
Ingresos por intereses	<u>2,240</u>	<u>135</u>
Utilidad y resultado integral total (100%)	\$ <u>1,580,980</u>	<u>1,154,765</u>
Participación del Grupo en resultados y otros resultados integrales (50%)	\$ <u>790,506</u>	<u>577,394</u>
Dividendos recibidos de MegaMex Foods	\$ <u>512,434</u>	<u>658,601</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo recibió dividendos de su asociada Megamex Foods, LLC por 27 y 36 millones de dólares, respectivamente.

En diciembre de 2016, MegaMex decretó dividendos a favor de los accionistas por 5 millones de dólares, los cuales se encuentran dentro de los dividendos recibidos de 2017.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	<b><u>Participación</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	\$ 2,572
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	42,619
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	206,535
Ubongo, S. A. P. I. de C. V.	50%	<u>30</u>
		\$ <u>251,756</u>
<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Participación</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	\$ 3,032
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	36,131
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	<u>167,420</u>
		\$ <u>206,583</u>

A continuación se muestra un resumen de otras inversiones:

<b><u>31 de diciembre de 2017</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP *	\$ 82,690
AUA Indulge Corp	107,191
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	<u>6,637</u>
	\$ <u>196,518</u>
<b><u>31 de diciembre de 2016</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>
AUA Private Equity Parallel Fund, LP	\$ 59,755
AUA Indulge Corp	83,374
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	<u>4,000</u>
	\$ <u>147,129</u>

\* El Grupo tiene un compromiso de invertir 5 millones de dólares (\$98,677) al 31 de diciembre de 2017.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(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 (ver nota 6 ii)).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIIE 28 días más 1.35%	\$ 400,000	-
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIIE 28 días más 1.35%	380,000	-
Préstamo bancario en pesos con HSBC LC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIIE 28 días más 1.35%	150,000	-
Préstamo bancario por 70 millones de dólares contratado con BBVA Bancomer, con vencimiento al 23 de febrero de 2021 e intereses pagaderos a tasa variable Libor Trimestral más 1.95%	-	1,446,480
Préstamo bancario en pesos con Inbursa, con vencimiento al 31 de enero de 2017, con intereses pagaderos a tasa variable TIIIE 28 más 2%	<u>-</u>	<u>50,000</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>930,000</u>	<u>1,496,480</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De la hoja anterior	\$ 930,000	1,496,480
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 20 de septiembre de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a tasa del 7.93%	-	600,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 9 de noviembre de 2018, con intereses pagaderos mensualmente a tasa TIIIE 28 días más 0.54%	-	1,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 4 de noviembre de 2019, con intereses pagaderos mensualmente a tasa TIIIE 28 días más 0.35%	400,000	600,000
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento al 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2015 e intereses pagaderos a tasa variable TIIIE 91 días más 2%	-	350,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 26 de mayo de 2022, con intereses pagaderos mensualmente a tasa del TIIIE 28 días más 0.77%	1,000,000	-
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 20 de mayo de 2027, con intereses pagaderos semestralmente a tasa del 9.22%	2,000,000	-
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 3 de noviembre de 2023, con intereses pagaderos semestralmente a tasa del 8.02%	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total documentos por pagar a corto y largo plazo	6,330,000	6,046,480
Menos vencimientos circulantes	<u>200,000</u>	<u>950,000</u>
Documentos por pagar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	6,130,000	5,096,480
Costos por emisión de certificados bursátiles y préstamos bancarios pendientes de amortizar	<u>(27,983)</u>	<u>(11,579)</u>
Vencimiento a largo plazo, neto, excluyendo vencimientos circulantes	\$ <u>6,102,017</u>	<u>5,084,901</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**Obligaciones de hacer y no hacer**

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

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

Al cierre de diciembre 2017, la Compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas por un monto de \$2,500,000 firmadas con plazo de 3 años con instituciones financieras.

***Deuda a largo plazo-***

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos por pagar (parte relacionada)	\$ -	1,366,665 <sup>(4)(2)</sup>
Contratos de compra-venta mercantil	<u>48,768<sup>(1)</sup></u>	<u>73,353<sup>(1)</sup></u>
	\$ <u>48,768</u>	<u>1,440,018</u>

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

**31 de diciembre de 2016**

<u>Compañía</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto del préstamo</u>	<u>Tasa de Interés</u>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-sep-15	31-dic-18	\$ 250,000	TIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-ago-15	31-dic-18	74,683	TIE (91 días) + 4.50 puntos
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	12-ago-15	31-dic-18	422,062	Libor 3 (tres) meses + 3.5% <sup>(3)</sup>
Grupo Kuo, S. A. B. de C. V.	30-sep-15	31-dic-18	<u>619,920</u>	Libor 3 (tres) meses + 3.5% <sup>(3)</sup>
			\$ <u>1,366,665<sup>(2)(4)</sup></u>	

- <sup>(2)</sup> Créditos simples.

- <sup>(3)</sup> Deuda en dólares.

- <sup>(4)</sup> Deuda liquidada el 16 de junio de 2017.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(15) Arrendamiento operativo-***Arrendamientos como arrendatario*

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

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

*Importes reconocidos en el estado consolidado de resultados*

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, un importe de \$250,803 fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con arrendamientos operativos (\$246,953 en 2016). Un monto de \$1,500 fue incluido como “otros ingresos” con respecto a los sub-arrendamientos en 2017 y 2016.

*Pagos futuros mínimos del arrendamiento*

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de un año	\$ 247,246	254,531
Entre un año y cinco años	<u>853,676</u>	<u>805,089</u>
	\$ <u>1,100,922</u>	<u>1,059,620</u>

*Arrendamiento como arrendador*

El Grupo no tiene arrendamientos como arrendador.

**(16) Beneficios a los empleados-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones en el estado consolidado de situación financiera por:		
Plan de pensiones y primas de antigüedad	\$ (347,827)	(324,591)
Pasivo proyectado	(161,504)	(141,504)
Plan de pensiones y primas de antigüedad:		
Costo neto del período	28,949	28,415
Pérdidas actuariales reconocidas en el estado consolidado de utilidad integral del período antes de impuestos a la utilidad	1,578	(5,309)
Pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en ejercicios anteriores en el estado consolidado de utilidad integral	<u>14,380</u>	<u>12,802</u>

**a) Beneficios a empleados**

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Renta variable	\$ 47,751	45,732
Instrumento de deuda	97,519	118,795
Efectivo	<u>45,741</u>	<u>20,004</u>
Valor razonable de los activos del plan	\$ <u>191,011</u>	<u>184,531</u>

Los importes reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$(347,827)	(324,591)
Valor razonable de los activos del plan	191,011	184,531
Variaciones en supuestos y ajustes	<u>(4,688)</u>	<u>(1,444)</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(161,504)</u>	<u>(141,504)</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1o. de enero	\$ 324,591	321,673
Costo del servicio actual	17,943	17,286
Costo financiero	22,069	19,777
Pérdidas actuariales	3,071	(8,601)
Beneficios pagados	(19,847)	(25,904)
Traspaso de personal	<u>-</u>	<u>360</u>
Al 31 de diciembre	\$ <u>347,827</u>	<u>324,591</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1o. de enero	\$ 184,531	186,139
Retorno esperado de los activos del plan	13,448	7,748
Aportaciones del patrón	-	900
Beneficios pagados del AP	<u>(6,968)</u>	<u>(10,256)</u>
Al 31 de diciembre	\$ <u>191,011</u>	<u>184,531</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo del servicio actual	\$ 17,943	17,286
Costo financiero (a)	22,069	19,777
Retorno esperado de los activos del plan (b)	<u>(11,063)</u>	<u>(10,658)</u>
Interés Neto (a + b)	11,006	9,119
Costo de servicios anteriores	-	1,832
Efecto por reducción de obligaciones	<u>-</u>	<u>178</u>
Total incluido en costos y gastos de personal	\$ <u>28,949</u>	<u>28,415</u>

El cargo del ejercicio 2017 de \$28,949 incluyó en el costo de ventas por \$16,455, gastos de administración por \$1,925 y gastos de venta por \$10,569.

El cargo del ejercicio 2016 de \$28,415 incluyó en el costo de ventas por \$10,619, gastos de administración por \$7,493 y gastos de venta por \$10,303.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**b) Obligaciones por beneficios definidos****(i) Actuariales**

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

***Tasa de descuento-***

Para determinar la tasa de descuento el actuario utilizó una metodología en la que se construye una curva de bonos gubernamentales cupón cero en donde cada flujo de pago es descontado con la tasa cupón cero, los cuales mediante la metodología “Bootstrapping” son convertidos a bonos cupón cero (tasas “spot”) en periodo de 6 meses hasta 30 años. Cada flujo de pago es descontado con la tasa cupón cero “spot” aplicable de acuerdo al tiempo en que el pago se esté realizando, entonces la tasa de descuento representa la tasa única cuyo valor presente de flujos es igual al obtenido con las tasas cupón cero, en este sentido la tasa de descuento recomendada para determinar las obligaciones al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es del 7.75%.

***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 2016.

***Retorno esperado de los activos del plan-***

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Ver principales supuestos actuariales utilizados a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.75%	7.75%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

**(ii) 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 2017**

	<u>Aumento</u>	<u>Total Disminución</u>
<b>Prima de antigüedad</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (3,753)	4,306
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	177	(159)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	<u>33</u>	<u>(35)</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**31 de diciembre de 2017**

	<u>Aumento</u>	<u>Total</u> <u>Disminución</u>
<b>Plan de pensiones</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (18,773)	21,798
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	21,698	(19,020)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	<u>834</u>	<u>(800)</u>

**31 de diciembre de 2016****Prima de antigüedad****A. Obligación por beneficios definidos**

Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (3,644)	3,959
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	303	(399)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	<u>31</u>	<u>(30)</u>

**Plan de pensiones****A. Obligación por beneficios definidos**

Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (17,175)	21,062
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	20,966	(18,273)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	<u>739</u>	<u>(788)</u>

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.

*Plan de pago basado en acciones-*

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de abril de 2015, se acordó la constitución de un fideicomiso cuyo objetivo es la administración de un plan de acciones para empleados. En abril de 2017 se realizó un convenio modificatorio, cuyo principal cambio contempló la adhesión voluntaria de los participantes al fideicomiso. El 30 de Septiembre de 2017 se retiró del fideicomiso la aportación inicial de \$7,000.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(17) Impuestos a la utilidad-****Impuesto sobre la renta (ISR)**

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1o. de enero de 2014.

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero 2014 establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Adicionalmente, a través de dicha reforma, se establecen cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, ISR sobre dividendos, la eliminación del Régimen simplificado, cambio de la tasa de ISR, cambios en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad de las Empresas (PTU) y la eliminación del Régimen de consolidación fiscal. Por tal motivo, en 2014, el Grupo determinó desconsolidar para efectos fiscales sus resultados de la utilidad fiscal.

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

	<b><u>Pasivo por ISR</u></b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Saldo inicial al primero de enero de cada año	\$ 191,228	168,000
Incrementos:		
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	21,024	65,573
Decrementos:		
Pago de parcialidad	(4,357)	(9,573)
Traspaso a pasivo a corto plazo	(34,649) <sup>(2)</sup>	(32,772) <sup>(1)</sup>
Saldo final al 31 de diciembre de	\$ <u>173,246</u>	<u>191,228</u>

(1) Este importe se encuentra neto del impuesto sobre la renta por recuperar.

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

*Importes reconocidos en resultados*

Las provisiones para impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR causado	\$ 1,008,565	935,660
ISR diferido	<u>(47,319)</u>	<u>(31,594)</u>
Total impuestos a la utilidad	\$ <u>961,246</u>	<u>904,066</u>

*Importes reconocidos en otros resultados integrales*

	<u>Antes de impuestos</u>	<u>2017 Efecto de impuesto a la utilidad</u>	<u>Neto de impuestos</u>	<u>Antes de impuestos</u>	<u>2016 Efecto de Impuesto a la Utilidad</u>	<u>Neto de Impuestos</u>
Remediones de (pasivos) activos por beneficios definidos	\$ (606)	(404)	(1,010)	4,574	(992)	3,582
Negocios en el extranjero – efecto de conversión	65,396	-	65,396	379,960	-	379,960
Instrumentos financieros derivados	(86,403)	25,336	(61,067)	168,496	(50,167)	118,329
Valuación Fondos de inversión	<u>40,190</u>	<u>(12,057)</u>	<u>28,133</u>	<u>24,751</u>	<u>(7,425)</u>	<u>17,326</u>
	\$ <u>18,577</u>	<u>12,875</u>	<u>31,452</u>	<u>577,781</u>	<u>(58,584)</u>	<u>519,197</u>

*Conciliación de la tasa efectiva*

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,127,225	2,496,882
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal, a la hoja siguiente	\$ <u>938,168</u>	<u>749,065</u>

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR a la tasa legal, de la hoja anterior	\$ <u>938,168</u>	<u>749,065</u>
Más (menos) efectos de impuesto de partidas permanentes:		
Efectos de inflación	27,765	20,377
Resultados reportados por asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos	(24,979)	1,832
Otros	392	20,431
Otras partidas permanentes (1)	5,888	50,311
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos no reconocidos previamente	<u>(7,012)</u>	<u>(3,523)</u>
	940,222	838,493
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	<u>21,024</u>	<u>65,573</u>
Impuesto a la utilidad reconocida en resultados	\$ <u>961,246</u>	<u>904,066</u>
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	31%	36%

(1) Incluye gastos no deducibles de 2017 por \$28,777 (2016 por \$37,399).

Los principales efectos de las diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan como se muestra a continuación:

*Movimiento en saldos de impuestos diferidos*

	<u>Activo</u>	<u>2017</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>2016</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Activos diferidos:						
Estimaciones y provisiones	\$ 242,965	95,910	147,055	206,946	77,671	129,275
Pérdidas fiscales	107,729	-	107,729	105,395	-	105,395
Inversión en negocio conjunto	51,580	-	51,580	51,580	-	51,580
Beneficios a los empleados <sup>(2)</sup>	<u>25,296</u>	<u>-</u>	<u>25,296</u>	<u>21,548</u>	<u>-</u>	<u>21,548</u>
Activo por impuestos diferidos	\$ <u>427,570</u>	<u>95,910</u>	<u>331,660</u>	<u>385,469</u>	<u>77,671</u>	<u>307,798</u>

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Pasivos diferidos:						
Inventarios	\$ 11,734	34,900	(23,166)	10,986	69,181	(58,195)
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	-	34,092	(34,092)	-	47,371	(47,371)
Pagos anticipados	-	18,359	(18,359)	-	21,105	(21,105)
Otros activos	-	95,077	(95,077)	-	71,710	(71,710)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	159,974	57,368	102,606	162,134	68,173	93,961
Intangibles Marca Nutrisa	-	297,840	(297,840)	-	297,840	(297,840)
Otras marcas	-	<u>262,000</u>	<u>(262,000)</u>	-	<u>262,000</u>	<u>(262,000)</u>
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	\$ <u>171,708</u>	<u>799,636</u>	<u>(627,928)</u>	<u>173,120</u>	<u>837,380</u>	<u>(664,260)</u>
Activos (pasivos) por impuestos a la utilidad diferidos, netos	\$ <u>599,278</u>	<u>895,546</u>	<u>(296,268)</u>	<u>558,589</u>	<u>915,051</u>	<u>(356,462)</u>

- (1) Estos efectos se encuentran registrados como parte de otros resultados integrales.
- (2) Existe efecto por \$1,776 correspondiente a los impuestos a la utilidad diferidos de las pérdidas actuariales registradas dentro de otros resultados integrales de 2017 (\$2,180 en 2016).

A continuación se explica el movimiento bruto de los impuestos a la utilidad diferidos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del período	\$ (356,462)	(329,472)
Valuación de instrumentos financieros	13,279	(57,592)
Cargo por componente de otros resultados integrales	(404)	(992)
Registrado en estado de resultados	<u>47,319</u>	<u>31,594</u>
	\$ <u>(296,268)</u>	<u>(356,462)</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se muestra el movimiento bruto del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo durante el año:

<u>Activos diferidos</u>	<u>Estimaciones y provisiones</u>	<u>Instrumentos financieros derivados</u>	<u>Costo fiscal de acciones de negocio conjunto</u>	<u>Beneficios a los empleados</u>	<u>Pérdidas fiscales y estímulos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 136,575	12,972	51,580	23,045	43,270	267,442
Créditos por componentes de otros resultados integrales	-	(12,972)	-	(992)	-	(13,964)
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>(7,300)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(505)</u>	<u>62,125</u>	<u>54,320</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	129,275	-	51,580	21,548	105,395 <sup>(1)</sup>	307,798
Créditos por componentes de otros resultados integrales	-	-	-	(404)	-	(404)
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>17,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,152</u>	<u>2,334</u>	<u>24,266</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>147,055</u>	<u>-</u>	<u>51,580</u>	<u>25,296</u>	<u>107,729<sup>(1)</sup></u>	<u>331,660</u>

<u>Pasivos diferidos</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Instrumentos financieros derivados</u>	<u>Pagos anticipados</u>	<u>Inmuebles maquinaria y equipo, neto</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ (15,136)	(2,751)	(16,199)	45,316	(559,840)	(48,304)	(596,914)
Créditos por componentes de otros resultados Integrales	-	(44,620)	-	-	-	-	(44,620)
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>(43,059)</u>	<u>-</u>	<u>(4,906)</u>	<u>48,645</u>	<u>-</u>	<u>(23,406)</u>	<u>(22,726)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(58,195)	(47,371)	(21,105)	93,961	(559,840)	(71,710)	(664,260)
Cargos por componentes de otros resultados integrales	-	13,279	-	-	-	-	13,279
Cargos (créditos) al estado de resultados	<u>35,029</u>	<u>-</u>	<u>2,746</u>	<u>8,645</u>	<u>-</u>	<u>(23,367)</u>	<u>23,053</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ <u>(23,166)</u>	<u>(34,092)</u>	<u>(18,359)</u>	<u>102,606</u>	<u>(559,840)</u>	<u>(95,077)</u>	<u>(627,928)</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(1) Pérdidas fiscales acumuladas**

	<u>2017</u>	<u>Fecha de expiración</u>	<u>2016</u>	<u>Fecha de expiración</u>
Las pérdidas fiscales acumuladas expiran como sigue	\$ <u>359,095</u>	2026-2027	<u>351,317</u>	2023-2026

*Pasivos por impuestos diferidos no reconocidos*

Al 31 de diciembre de 2017, existe un pasivo por impuesto diferido de \$1,326,356 (\$1,226,004 en 2016) por diferencias temporales de \$3,351,563 (\$3,091,229 en 2016) 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.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía suscrito y pagado ascendió a un importe de \$432,275 más un incremento de \$143,350 para expresarlo en pesos históricos modificados y está representado por 432,000,000 de acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

La Compañía decidió tomar las siguientes medidas, en relación a sus acciones en circulación en el mercado de valores:

- (i) En Asamblea celebrada en el mes de abril 2017, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$600,000.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El fondo de recompra, tuvo los siguientes movimientos:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Monto</u>
Compras	(3,982,725)	(155,119)	(565,040)	(22,104)
Ventas	<u>1,096,439</u>	<u>43,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Neto	<u>(2,886,286)</u>	<u>(111,345)</u>	<u>(565,040)</u>	<u>(22,104)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían 3,451,326 y 565,040 acciones en tesorería, respectivamente.

**(b) Naturaleza y propósito de las reservas-***Reserva para recompra de Acciones*

La Compañía podrá adquirir las acciones representativas de su capital social a través de la bolsa de valores en que opere y al precio corriente en el mercado, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del Artículo Ciento Treinta y Cuatro de la LGSM y dando cumplimiento a los requisitos de la Ley del Mercado de Valores, a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y demás disposiciones legales aplicables.

*Reserva legal*

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

**(c) Aportaciones de capital-**

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

El 27 de diciembre de 2016, se decretó una aportación de capital en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$1 adicionalmente se pagó una prima en suscripción de acciones por \$9,929 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 22 de octubre de 2016, se decretó una aportación de capital en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de subsidiarias por \$36,001 que corresponde a los accionistas no controladores.

**(d) Reducciones de capital-**

El 29 de agosto de 2016, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$196 que corresponde a los accionistas no controladores.

El 19 de mayo de 2016, se decretó una reducción de capital en Asamblea General Extraordinaria de Subsidiarias por \$64,316 que corresponde a los accionistas no controladores.

**(e) Dividendos-**

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

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

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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2016, se acordó decretar dividendos a razón de 90 centavos por acción, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas. El total del dividendo fue por \$388,762.

El 21 de diciembre de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$19,857.

El 20 de diciembre de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$102,150.

El 18 de noviembre de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$400,000.

El 7 de abril de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$50,000.

El 23 de marzo de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$400,000.

El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Adicionalmente, se establece que las personas físicas residentes en México, así como los residentes en el extranjero, que reciban dividendos o utilidades que se hubieran generado a partir de 2014, deberán pagar un impuesto adicional de 10%. En estos casos, las personas morales que distribuyan o paguen los dividendos a personas físicas residentes en México, o a residentes en el extranjero, deberán retener 10%. El impuesto del 10% será aplicable solo a utilidades generadas a partir del 2014, por lo que la persona moral deberá llevar dos cuentas por separado para identificar las utilidades generadas antes y después de 2014.

**(19) Ingresos de las actividades ordinarias-**

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, provienen en su totalidad de la venta de productos. Los ingresos por venta de productos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de \$20,064,915 y \$18,180,456, respectivamente.

***Estacionalidad de las operaciones-***

La mayoría de los productos que produce y comercializa la Compañía tienen una cierta estacionalidad, incrementando sus ventas en los últimos cuatro meses del año. Adicionalmente, ciertos productos como son la mayonesa, el mole y el atún, incrementan su consumo en la época de Cuaresma, mientras que los té y mermeladas lo hacen en los meses de invierno. También existe estacionalidad en el ciclo de cosecha de algunas materias primas utilizadas por la Compañía, por lo que durante estos períodos, la Compañía incrementa los inventarios de seguridad.

**(20) Costo de ventas-**

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas directo	\$ 11,277,248	10,145,375
Mantenimiento y reparación	472,875	416,311
Energía eléctrica	139,606	91,096
Beneficios empleados	16,455	10,619
Depreciación y amortización	<u>267,575</u>	<u>265,117</u>
 Total costo de ventas	 \$ <u>12,173,759</u>	 <u>10,928,518</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(21) Gastos generales-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y prestaciones	\$ 2,445,541	2,325,267
Distribución y asociados	2,078,162	2,033,040
Conservación y energéticos	455,588	399,007
Depreciación y amortización	<u>224,422</u>	<u>187,892</u>
	\$ <u>5,203,713</u>	<u>4,945,206</u>

**(22) Otros ingresos y otros gastos-**

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Complemento de participación	\$ -	9,129
Actualización de saldos a favor de impuestos	23,025	9,130
Recuperación de siniestros	2,649	1,050
Utilidad en venta de activo fijo	568	2,139
Ingresos por alianzas de distribución	57,962	32,382
Venta de materiales y desperdicios	15,749	15,851
Ingresos por franquicias	20,805	-
Cancelación de provisiones	8,081	13,741
Otros ingresos	<u>22,225</u>	<u>23,191</u>
Total otros ingresos	<u>151,064</u>	<u>106,613</u>
Complemento de participación	1,759	13,870
Pérdida en venta de activo fijo	25,702	4,498
Gastos por venta de materiales	5,698	-
Plantas sin operación	8,190	3,051
Otros Gastos	<u>6,745</u>	<u>28,523</u>
Total otros gastos	<u>48,094</u>	<u>49,942</u>
	\$ <u>102,970</u>	<u>56,671</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

**(23) Ingresos y costos financieros-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Intereses ganados:</u>		
Intereses bancarios	\$ 71,610	27,541
Intereses partes relacionadas	<u>2,067</u>	<u>1,084</u>
Total intereses ganados	73,677	28,625
Utilidad cambiaria	<u>624,502</u>	<u>1,462,214</u>
Ingresos financieros	<u>698,179</u>	<u>1,490,839</u>
<u>Intereses pagados:</u>		
Intereses pagados bancarios	535,399	398,145
Intereses partes relacionadas	<u>38,092</u>	<u>65,078</u>
Total de intereses pagados	573,491	463,223
Pérdida cambiaria	<u>622,299</u>	<u>1,493,446</u>
Costos financieros	<u>1,195,790</u>	<u>1,956,669</u>
Resultado de financiamiento, neto	\$ <u>497,611</u>	<u>465,830</u>

**(24) Segmentos de operación-*****Base de segmentación***

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

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

		<u>2017</u>			<u>Total</u>
		<u>Congelados</u>	<u>Nacional</u>	<u>Exportación</u>	
Ventas netas	\$	2,881,772	15,953,019	1,230,124	20,064,915
Costo de ventas		1,080,220	10,026,784	1,066,755	12,173,759
Utilidad bruta		1,801,552	5,926,235	163,369	7,891,156
Gastos generales		1,736,173	3,400,223	67,317	5,203,713
Utilidad antes de otros gastos e (ingresos)		65,379	2,526,012	96,052	2,687,443
Otros gastos e (ingresos), neto		(15,268)	(87,702)	-	(102,970)
Utilidad de operación		80,647	2,613,714	96,052	2,790,413
Depreciación y amortización		196,130	274,757	34,075	504,962
Resultado de financiamiento, neto		27,363	470,248	-	497,611
Participación en resultados de asociadas		-	834,423	-	834,423
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		53,284	2,977,889	96,052	3,127,225
Impuestos a la utilidad		(736)	933,166	28,816	961,246
Utilidad neta consolidada del ejercicio		54,020	2,044,723	67,236	2,165,979
Utilidad neta de la participación no controladora		85	1,087,373	32,410	1,119,868
Utilidad neta de la participación controladora		53,935	957,350	34,826	1,046,111
Activos totales		2,762,169	23,243,913	1,839,937	27,846,019
Pasivos totales		<u>1,171,653</u>	<u>8,840,524</u>	<u>492,045</u>	<u>10,504,222</u>

		<u>2016</u>			<u>Total</u>
		<u>Congelados</u>	<u>Nacional</u>	<u>Exportación</u>	
Ventas netas	\$	2,591,503	14,431,437	1,157,516	18,180,456
Costo de ventas		949,320	8,948,283	1,030,915	10,928,518
Utilidad bruta		1,642,183	5,483,154	126,601	7,251,938
Gastos generales		1,696,348	3,168,493	80,365	4,945,206
Utilidad antes de otros gastos e (ingresos)		(54,165)	2,314,661	46,236	2,306,732
Otros gastos e (ingresos), neto		6,711	(63,382)	-	(56,671)
Utilidad de operación		(60,876)	2,378,043	46,236	2,363,403
Depreciación y amortización		163,977	256,111	32,921	453,009
Resultado de financiamiento, neto		32,650	433,180	-	465,830
Participación en resultados de asociadas		-	599,309	-	599,309
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		(93,526)	2,544,172	46,236	2,496,882
Impuestos a la utilidad		(12,053)	902,248	13,871	904,066
Utilidad neta consolidada del ejercicio		(81,473)	1,641,924	32,365	1,592,816
Utilidad neta de la participación no controladora		(128)	859,610	15,876	875,358
Utilidad neta de la participación controladora		(81,345)	782,314	16,489	717,458
Activos totales		2,455,928	22,236,041	1,655,857	26,347,826
Pasivos totales		<u>932,976</u>	<u>10,060,890</u>	<u>726,382</u>	<u>11,720,248</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

***El cliente mayor***

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía comercializó sus productos con un gran número de clientes, y sólo uno de ellos (Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V.) representó aproximadamente el 22% y 23% de los ingresos totales, respectivamente.

**(25) Utilidad por acción-**

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2017 se basó en la utilidad de \$1,046,111 imputable a los accionistas controladores (\$717,458 en 2016) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 429,983 miles de acciones (431,735 miles de acciones en 2016).

**(26) Contingencias-**

- (a) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- (d) La Compañía tiene responsabilidades contingentes por diferencias de impuestos que pretenden cobrar las autoridades como resultado de la revisión de las declaraciones presentadas por algunas de sus subsidiarias, si los criterios de interpretación de las disposiciones legales aplicadas por ésta difieren de los de las autoridades.

**(27) Compromisos-**

- (a) La Compañía renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas y bodegas, así como equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas e indefinidas. El gasto total por rentas ascendió a \$250,803 en 2017 y \$246,953 en 2016 y se incluye en gastos de venta y administración en los estados de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar, derivadas de los contratos de arrendamiento con vigencia definida hasta 2030, es como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Menos de un año	\$ 247,246
Entre un año y cinco años	<u>853,676</u>
	\$ <u>1,100,922</u>

- (b) En el curso normal de sus operaciones, algunas subsidiarias tienen compromisos derivados de contratos de compraventa y para la compra de maquinaria y equipo, mismos que, en algunos casos, establecen penas convencionales en caso de incumplimiento.
- (c) La Compañía tiene celebrados contratos por pago de regalías en los cuales se obliga a pagar diferentes porcentajes sobre ventas de algunas marcas y en diferentes plazos. Los pagos por dichas regalías son con McCormick and Company Inc., Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A. y Société des Produits Nestlé, S. A.