

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

(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, Cielito Querido Café y Moyo, 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 27 de febrero de 2020, 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 partidas mencionadas a continuación, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera:

- El pasivo por beneficios definidos se reconoce como el valor razonable de los activos del plan, menos el valor presente de la obligación de 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 contable de flujo de efectivo 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 hoja siguiente.

- 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 utiliza dos variables para segmentar la cartera de acuerdo con el modelo de negocio y que engloban de manera homogénea las cuentas, estas variables son el tipo de canal y el plazo de cobranza. La política de Grupo Herdez contempla todas aquellas cuentas dentro del periodo de 1-30 días como no vencidas. Los datos utilizados para determinar el porcentaje de pérdida esperada son el estado de morosidad y la experiencia real de pérdida de crédito en los últimos dos años incorporando factores macroeconómicos de los últimos cinco años. Al 31 de diciembre de 2019, los factores mencionados a continuación fueron aplicados a las cuentas por cobrar.

	31-60 días	61-90 días	Más de 90 días
Factor ponderado de incumplimiento	1.64%	2.63%	4.58%
Factor ponderado de incumplimiento incluyendo factores macroeconómicos	1.52%	2.44%	4.25%

viii) *Arrendamientos*

Los períodos para cuantificar el número de pagos futuros de los arrendamientos se definen de acuerdo a la vigencia del contrato o la vida útil remanente del contrato la menor entre los dos, si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer opciones de extensión, las opciones que considero el Grupo para la extensión son las siguientes:

- En el caso de equipo de transporte no se realizan simulaciones por renovaciones de contratos vencidos.
- Las simulaciones de renovación para contratos en proceso de firma, fueron por el mismo número de períodos al contrato más reciente vigente, analizando la certeza de permanencia en la ubicación arrendada.

La tasa de descuento se define cuando se pacta un nuevo contrato y existan renovaciones por termino de contrato.

Los pagos futuros deben considerarse en el cálculo a la fecha de inicio del arrendamiento

### 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 como se muestra a continuación:

- 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:

	País donde se constituyó	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Nota
<b>Alimentos:</b>				
Herdez Del Fuerte y subsidiarias (HDF) - Subsidiaria	México	50%	50%	1
Herdez Del Fuerte-				
<u>Manufactura y comercialización:</u>				
Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Hersea, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	100%	1
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	100%	50%	1, 6
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
<u>Prestadoras de servicios:</u>				
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
Grupo Nutrisa y subsidiarias - Subsidiaria	México	99.84%	99.84%	1
Grupo Nutrisa				
<u>Comercializadoras:</u>				
Nutrisa, S. A. de C. V. (Nutrisa) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Ubongo, S. A. P. I. de C. V. - Subsidiaria	México	100%	50%	1

	País donde se constituyó	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Nota
Alimentos Benefits, S. A. de C. V. (Benefits) - 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
Coordinadora RC, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	-	1, 5
RC Operadora de Cafeterías, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	-	1, 5
<b>Servicios:</b>				
Servinutrisa, S. A. de C. V. (Servinutrisa) – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Servibenefits, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	100%	1
Helado de Yogurt, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	100%	1, 4
Nutriservicios la Colmena, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	100%	1, 4
Prestadora de Servicios de Grupo Café Caffé, S. A. de C. V. – Subsidiaria	México	100%	-	1, 5
<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%	100	1
Seramano, S. A. de C. V. (Seramano) - Subsidiaria	México	100%	100%	1
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. - Negocio conjunto	México	50%	50%	2
<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

(1) Entidad consolidada.

(2) Entidad reconocida a través del método de participación.

(3) Estados financieros del 3 de diciembre de 2018 al 1o. de diciembre de 2019.

(4) Entidades creadas el 22 de marzo de 2018 e iniciaron operaciones en julio 2018.

(5) De conformidad con el Segundo Convenio Modificatorio, con fecha 28 de noviembre del 2019 se celebró un contrato de compraventa de Acciones del capital social de las empresas, Coordinadora RC, S. A. de C. V., RC Operadora de Cafeterías, S. A. de C. V. y Prestadora de Servicios de Grupo Café Caffé, S. A. de C. V.; como parte vendedora lo suscribieron Progreso de Oriente, S. A. de C. V. y Administra, S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribieron Olyen Coffee, S. A. de C. V. y Grupo Nutrisa, S. A. de C. V.

(6) El 1o. de octubre de 2019 se celebró un contrato de compraventa del 50% restante de las Acciones del capital social de la empresa Saben a Cine, S. A. P. I. de C. V.; como parte vendedora lo suscribió Operadora Comercial de Desarrollo, S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Herdez Del Fuerte, S. A. de C. V. y Herdez, S. A. de C. V.

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.

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.

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*

NIIF 9 Instrumentos Financieros- relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.

Al 1o. de enero de 2019, el Grupo decidió adoptar los criterios y los requerimientos que se especifican en el Capítulo 6 de la NIIF 9 relacionado a Contabilidad de Coberturas derivado de que al 1o. de enero de 2018 la NIIF 9 no liberó el componente de Macro Hedge, no se identificaron impactos para las relaciones de cobertura.

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 y se enlista a continuación. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39.

**Clasificación bajo NIIF 9****Activos financieros**

Efectivo y equivalente efectivo	VRCR
Clientes	Costo amortizado
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	VRCORI
AUA Indulge Corp	VRCORI
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	VRCORI
Yaax Capital Private Equity	VRCORI

**Activos (pasivos) financieros de cobertura\***

\* Las relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados se reconoce bajo los lineamientos de la NIIF 9.

Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo
Futuros sobre commodities de cobertura	VR- Cobertura de flujo de efectivo

**Pasivos financieros**

Créditos bancarios en pesos	Costo Amortizado
<b>Emisiones de deuda</b>	
CEBURES HERDEZ 13	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 17-2	Costo Amortizado
CEBURES HERDEZ 18	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 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 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 a través de la tasa de interés efectiva.

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 1o. de enero de 2019 la Compañía procedió a adoptar el Capítulo 6 “Contabilidad de Coberturas” de la NIIF 9, dado que previamente se mantenía bajo los requerimientos de IAS 39 asociados a Contabilidad de Coberturas.

La NIIF 9 indica que el objetivo de la contabilidad de coberturas es representar en los estados financieros el efecto de las actividades de gestión de riesgo de una entidad que utiliza instrumentos financieros para gestionar las exposiciones que surgen por riesgos concretos que podrían afectar el resultado del periodo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración del Grupo ha evaluado la efectividad de todas las relaciones de cobertura, concluyendo que dichas relaciones son altamente efectivas, y cumplen con la relación de cobertura establecida para cada una, en cumplimiento a los requerimientos de la NIIF 9 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, 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 presentadas en la reserva para acciones propias. Cuando las acciones son vendidas o posteriormente reemitidas, el monto recibido, así como la ganancia o pérdida de la transacción se reconocen en el Capital Contable.

El capital social, la reserva para compra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 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 2019 y 2018, 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.

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:

	<b>Años</b>
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 incurren.

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:

	<b>Años</b>
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) *NIIF 16 Arrendamientos*

La NIIF 16 introdujo 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.

*Política aplicable a contar del 1 de enero de 2019*

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16.

i) *Como arrendatario*

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.



Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos del Grupo. Por lo general, el Grupo usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

El Grupo determina su tasa incremental por préstamos obtenidos tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que el Grupo tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

#### *Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

El Grupo ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, incluyendo el equipo de cómputo. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

ii) *Como arrendador*

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando el Grupo es un arrendador intermedio, contabiliza separadamente su participación en el arrendamiento principal y el subarrendamiento. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, y no por referencia al activo subyacente. Si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que el Grupo aplica la exención descrita anteriormente, clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, el Grupo aplica la Norma NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

El Grupo aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la Norma NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento (ver la Nota 3(h)). El Grupo además revisa regularmente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los 'otros ingresos'.

Generalmente, las políticas contables aplicables al Grupo como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16, excepto en lo que se refiere a la clasificación del subarrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

*Pagos por arrendamiento*

Los pagos realizados bajo contratos diferentes a los que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamiento se reconocen en resultados por el método de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

iii) *Adopción*

El Grupo aplicó 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 reconoció como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1o. de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

El Grupo aplicó la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplica 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.

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. 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.

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.

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) *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.

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.

#### *k) Ingresos*

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un 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 y pasivos por arrendamientos.

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 reveren 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 reveren 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.

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 26). 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-**

**a) NIIF 9 Instrumentos Financieros- relaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.**

Al 1o. de enero de 2019, el Grupo decidió adoptar los criterios y los requerimientos que se especifican en el Capítulo 6 de la NIIF 9, derivado de que al 1o. de enero de 2018 la NIIF 9 no liberó el componente de Macro Hedge, no se identificaron impactos para las relaciones de cobertura.

El Grupo decidió adoptar los criterios y los requerimientos que se especifican en el Capítulo 6 de la NIIF 9.

**b) NIIF 16 Arrendamientos.**

*Anterior al 31 de diciembre de 2018- Arrendamientos*

**i) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

Al inicio del acuerdo, el Grupo determinaba si el acuerdo era o contenía un arrendamiento.

El Grupo separaba 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 concluía para un arrendamiento financiero que era impráctico separar con fiabilidad los pagos, reconocía un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducía 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.



## ii) Activos arrendados

Los activos mantenidos por el Grupo bajo arrendamientos que transferían al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se medían 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 contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban 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 reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

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

*Posterior al 1o. de enero de 2019- Arrendamientos*

El Grupo aplicó inicialmente la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1o. de enero de 2019.

El Grupo aplicó la Norma NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1o. de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no ha sido reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la Norma NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

## i) Definición de un arrendamiento

Previamente, el Grupo determinó al comienzo del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo es o contiene un Arrendamiento". Actualmente, el Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en política. Al momento de la transición a la Norma NIIF 16, el Grupo escogió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. Aplicó la Norma NIIF 16 solo a los contratos que previamente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la Norma NIIF 16. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la Norma NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1o. de enero de 2019 o después.

## ii) Como arrendatario

Como arrendatario, el Grupo arrienda activos, incluyendo propiedades, equipos de producción y equipos informáticos. En su calidad de arrendatario, el Grupo previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la Norma NIIF 16, el Grupo reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

## a. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

Anteriormente, el Grupo clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos al 1o. de enero de 2019 (ver Nota 16). Los activos por derecho de uso se miden por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento pagado por anticipado o acumulado - el Grupo aplicó este enfoque a todos los otros arrendamientos.

El Grupo aplicó soluciones prácticas al adoptar la NIIF 16 para los arrendamientos clasificados anteriormente como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, el Grupo:

- no reconoció los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la solicitud inicial;
- no reconoció los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos de tecnologías de la información, tarimas);
- costos directos iniciales excluidos de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

## b. Arrendamientos clasificados como arrendamientos financieros según la NIC 17

El Grupo arrienda un equipo, el cual se clasificó como arrendamientos financieros según la NIC 17. Para este arrendamiento financiero, el importe en libros del derecho de uso como y el pasivo por arrendamiento al 1o. de enero de 2019 se determinaron al importe en libros del arrendamiento y el pasivo por arrendamiento según la NIC 17.

## iii) Operaciones como arrendador

El Grupo arrienda la propiedad propia y el derecho de uso. El Grupo ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos.

El Grupo no está obligado a realizar ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto para un subarrendamiento.

El Grupo ha aplicado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes para asignar la consideración en el contrato a cada componente arrendado y no arrendado.

iv) Impacto en los estados financieros

*Impacto en la transición*

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, el Grupo descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1o. de enero de 2019. El Grupo reconoció activos por derecho de uso adicionales, pasivos por arrendamientos adicionales, reconociendo la diferencia en las ganancias acumuladas. A la fecha de transición a la NIIF 16, el Grupo registró \$806 millones de pasivos por arrendamiento y \$807 millones de activo por derecho de uso, sin efectos en capital contable. El impacto en la transición se resume a continuación:

	<b>1o. enero 2019</b>
Compromisos de arrendamiento operativo al 1o. de enero de 2019, según se revela en la NIC 17 en los estados financieros consolidados del Grupo	\$ 3,111,449
Compromisos por servicios	( 844,943 )
Descontado a una tasa de interés incremental al 1o. de enero de 2019	2,877,178
Pasivos por arrendamientos financieros reconocidos a 01 de enero de 2019	<u>27,860</u>
- Exención de reconocimiento para arrendamientos de activos de bajo valor.	( 465,078 )
- Exención de reconocimiento para arrendamientos con menos de 12 meses de plazo de arrendamiento en la transición	<u>( 788,069 )</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1o. de enero de 2019	<u><u>\$ 806,948</u></u>

i) CINIIF 23: Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta

La CINIIF 23 aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 Impuestos a la utilidad cuando existe incertidumbre sobre los impuestos a la utilidad.

Según la CINIIF 23, los pasivos o activos por impuestos inciertos se reconocen aplicando la definición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos de acuerdo con la NIC 12. Por lo tanto, esos saldos fiscales se presentan como activos o pasivos por impuestos corrientes o diferidos. Dichos saldos no se presentan como provisiones ni en otras líneas como otras cuentas por cobrar u otras cuentas por pagar.

Esta interpretación no ha generado impactos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019

## 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 2019. No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

- Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las NIIF.
- Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros
- Definición de un negocio (mejoras a NIIF 3)  
Mejora la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos
- Definición de material (mejoras a NIC 1 y NIC 8)  
Establece que “La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyen en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros”.

## 5. Instrumentos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (lo que incluye el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de la fluctuación en los precios de la materia prima), el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y riesgo de operación. El programa general de administración de riesgos considera la volatilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva a cabo en la Dirección de Administración y Finanzas, de conformidad con las 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, se muestran a continuación:

#### 31 de diciembre de 2019

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable	
		(USD)	(MXN)			(USD)	(MXP)
Futuros	CME Clearing*	53,324	1,006,365 <sup>(1)</sup>	Varios	Compra (larga)	8,757	165,260

#### 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)

\* Clearing Member autorizado por Chicago Mercantile Exchange.

<sup>(1)</sup> Libras de materia prima 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 2019 y 2018, las características de los contratos designados de cobertura se muestran a continuación:

#### 31 de diciembre de 2019

Instrumento	Contraparte	Monto nominal		Fecha vencimiento	Posición	Valor razonable
		(USD)	(MXP)			(MXP)
Forwards	Banco nacional*	2,500	48,342	Varios	Compra (larga)	(641)
	Banco nacional*	31,000	602,743	Varios	Compra (larga)	(10,525)
	Banco nacional*	10,750	209,614	Varios	Compra (larga)	(4,191)
		44,250	860,699			(15,357)

#### 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)
		36,000	726,405			(6,848)

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Administración del Grupo ha evaluado la efectividad de todas las relaciones de cobertura, concluyendo que dichas relaciones son altamente efectivas, y que el coeficiente de cobertura en cada una de ellas se encuentra dentro del rango establecido que coincide con el utilizado para gestionar el riesgo desde el punto de vista del negocio.

#### *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 del Grupo celebra operaciones derivadas del tipo swap de tasas de interés que transforman el perfil de la tasa de interés de variable a fija.

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:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo contaba con los siguientes swaps de tasa de interés:

#### 31 de diciembre de 2019

Instrumento	Contraparte	Monto nacional (MXP)	Fecha vencimiento	Tasa paga	Tasa recibe	Valor razonable (MXP)
Swap	Bancos nacionales*	\$ 500,000	26-may-22	6.75%	TIIE 28	\$ (1,056)
Swap	Bancos nacionales*	500,000	26-may-22	6.90%	TIIE 28	(2,832)
		<u>\$ 1,000,000</u>				<u>\$ (3,888)</u>

#### 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%	TIIE 28	\$ 27,977
Swap	Bancos nacionales*	500,000	26-may-22	6.90%	TIIE 28	25,632
		<u>\$ 1,000,000</u>				<u>\$ 53,609</u>

\* Instituciones financieras calificadas como AAA, de acuerdo a la escala nacional como emisores de deuda a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración del Grupo ha evaluado la efectividad de todas las relaciones de cobertura, concluyendo que dichas relaciones son altamente efectivas.

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 2019 y 2018, ascendió a \$142,219 y \$(75,655), 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 2019 y 2018:

### 31 de diciembre de 2019

	Valor en libros	Flujos contractuales				
		Total	1 año	2 años	3 años	Más de 3 años
Swaps sobre tasas de interés						
Pasivo	\$ (3,888)	(12,250)	7,054	(13,983)	(5,321)	-
Forwards sobre tipo de cambio						
Pasivo	\$ (15,357)	(6,824)	(6,824)	-	-	-
Futuros sobre materias primas						
Activo	\$ 165,260	165,260	161,542	3,718	-	-

### 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)	-	-

### Valores razonables versus valores en libros

En la hoja siguiente la 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 2019

	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	\$ -	2,309,507	2,309,507	-	-	2,309,507
Activo financieros no derivados no medidas a valor razonable						
Clientes	\$ -	3,173,045	-	-	-	-
Activos financieros no derivados medidos a valor razonable						
AUA Private Equity Parallel Fund, LP*	\$ -	105,536	-	-	105,536	105,536
AUA Indulge Corp	-	161,344	-	-	161,344	161,344
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP	-	18,004	-	-	18,004	18,004
Yaax Capital Private Equity	-	1,972	-	-	1,972	1,972
Total de activos financieros no derivados medidos a valor razonable	\$ -	286,856	-	-	286,856	286,856
Activos / Pasivos financieros derivados medidos a valor razonable						
Forwards sobre tipo de cambio de cobertura	\$ (15,357)	-	-	(15,357)	-	(15,357)
Swaps sobre tasas de interés de cobertura	(3,888)	-	-	(3,888)	-	(3,888)
Futuros sobre commodities de cobertura (1)	52,860	-	165,260	-	-	165,260
Total instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable	\$ 33,615	-	165,260	(19,245)	-	146,015
Pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable						
Créditos bancarios en pesos	\$ -	(1,978,449)	-	(3,036,204)	-	(3,036,204)
Total pasivos financieros no derivados no medidos a valor razonable	\$ -	(1,978,449)	-	(3,036,204)	-	(3,036,204)
Emisiones de deuda						
CEBURES HERDEZ 13	\$ -	(1,995,285)	-	(2,016,559)	-	(2,016,559)
CEBURES HERDEZ 17	-	(1,992,035)	-	(2,092,972)	-	(2,092,972)
CEBURES HERDEZ 17-2	-	(996,920)	-	(1,009,595)	-	(1,009,595)
CEBURES HERDEZ 18	-	(997,684)	-	(1,008,991)	-	(1,008,991)
Total emisiones de deuda	\$ -	(5,981,924)	-	(6,128,117)	-	(6,128,117)

(1) Valor razonable de la posición de futuros por \$165,260 descontando movimientos de efectivo en la cuenta de margen, asociada a la plusvalía de los futuros equivalentes a \$(112,400).



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)
Emisiones 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)

## 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 precio de materia prima
- 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 91% de los clientes han efectuado transacciones con el 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	
	2019	2018
Clientes mayoristas	\$ 3,004,266	\$ 2,716,253
Clientes minoristas	78,946	91,353
Usuarios finales	14,252	31,424
Otros	75,581	56,414
Total	\$ 3,173,045	\$ 2,895,444

Al 31 de diciembre de 2019, 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 33% del valor en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 (27% en 2018).
- 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2019	2018
Cartera vigente	\$ 879,139	\$ 1,638,929
Cartera vencida 1-30	1,141,439	1,024,790
Cartera vencida 31-60	561,039	66,259
Cartera vencida 61-90	326,040	25,956
Cartera vencida +90	265,388	145,164
Cartera legal	90,923	19,366
Total cartera	3,263,968	2,920,464
Pérdida por deterioro de clientes (*)	( 90,923 )	( 25,020 )
Total clientes	\$ 3,173,045	\$ 2,895,444

(\*) 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 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Provisión al 1o. de enero	\$ 25,020	\$ 31,063
Más adiciones	65,903	2,844
Menos aplicaciones y bajas	-	8,887
Provisión al 31 de diciembre	\$ 90,923	\$ 25,020

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 95% y 94% del total de la cartera en 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 \$2,309,507 y \$2,026,625 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 al 31 de diciembre de 2018.

Cuenta de Fideicomiso por \$69,335 y \$61,213 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

#### 31 de diciembre de 2019

	Valor en libros
Activos financieros derivados medidos a valor razonable	
Futuros sobre commodities <sup>(1)</sup>	\$ 52,860
<i>(1) Valor razonable de la posición de futuros por \$165,260 descontando movimientos de efectivo en la cuenta de margen, asociada a la plusvalía de los futuros equivalentes a \$(112,400).</i>	

#### 31 de diciembre de 2018

	Valor en libros
Activos financieros derivados medidos a valor razonable	
Swaps sobre tasas de interés en pesos	\$ 53,609

### 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.

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 2019 y 2018:

## 31 de diciembre de 2019

	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	
Forwards sobre tipo de cambio	\$ (15,357)	(15,592)	-	(15,592)	-	-	-
Swaps sobre tasas de interés	(3,888)	(4,659)	-	2,244	(4,945)	(1,958)	-
	(19,245)	(20,251)	-	(13,348)	(4,945)	(1,958)	-
Créditos bancarios en pesos	(1,978,449)	(3,036,204)	-	(178,454)	(169,348)	(407,786)	(2,280,616)
Emisión de deuda							
CEBURES HERDEZ 13	(1,995,285)	(2,648,729)	-	(162,182)	(162,182)	(162,182)	(2,162,183)
CEBURES HERDEZ 17	(1,992,035)	(3,398,367)	-	(186,449)	(186,449)	(186,449)	(2,839,020)
CEBURES HERDEZ 17-2	(996,920)	(1,245,162)	(14,554)	(82,250)	(100,604)	(1,047,754)	-
CEBURES HERDEZ 18	(997,684)	(1,120,140)	(18,540)	(60,321)	(1,041,279)	-	-
Total emisiones de deuda	\$ (5,981,924)	(8,412,398)	(33,094)	(491,202)	(1,490,514)	(1,396,385)	(5,001,203)

## 31 de diciembre de 2018

	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	
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)	-	-
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)

El Grupo mantiene un saldo en la cuenta de proveedores que incluye \$335,464 y \$328,511 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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. 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	MXN	USD	MXN	USD
Efectivo, cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados	\$ 527,813	27,967	739,717	37,632
Cuentas por pagar y documentos por pagar	( 757,569 )	( 40,141 )	( 496,801 )	( 25,274 )
Exposición neta	\$ ( 229,756 )	( 12,174 )	\$ ( 242,916 )	12,358

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

	Tipo de cambio promedio		Tipo de cambio al 31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018
Dólar americano	19.2605	19.2402	18.8727	19.6566

#### Análisis de sensibilidad

Un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible en el peso y el dólar contra todas las otras monedas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

	Resultados		Capital, neto de impuestos	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
<u>31 de diciembre de 2019</u>	19.8163	17.9291		
USD (movimiento del 5%)	(241,244)	218,268	8,042	(8,042)
<u>31 de diciembre de 2018</u>	20.6394	18.6737		
USD (movimiento del 5%)	255,062	230,770	8,502	(8,502)

#### Exposición al riesgo de moneda en pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se tenía posición vigente de pasivos financieros en moneda extranjera.

#### Exposición al riesgo de moneda en instrumentos financieros derivados

	Valor en libros	
	2019	2018
Instrumentos financieros derivados		
Forwards sobre tipo de cambio	\$ (15,357)	\$ (6,848)
Futuros sobre commodities	165,260	(96,202)
Total	\$ 149,903	\$ (103,050)



A continuación se muestra un análisis de sensibilidad sobre los activos y pasivos derivados y no derivados denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019

	Incremento		Decremento	
	\$ 3.50	\$ 2.00	\$ (2.00)	\$ (3.50)
Instrumentos Financieros Derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	154,206	88,117	(88,117)	(154,206)
Instrumentos sobre commodities	116,388	66,508	(66,508)	(116,388)
<b>Total</b>	<b>270,594</b>	<b>154,625</b>	<b>(154,625)</b>	<b>(270,594)</b>

##### 31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	\$ 3.50	\$ 2.00	\$ (2.00)	\$ (3.50)
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
<b>Total</b>	<b>101,000</b>	<b>54,750</b>	<b>68,530</b>	<b>114,780</b>

#### 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	
	2019	2018
Instrumentos de tasa fija		
Pasivos financieros en pesos	(4,000,000)	(4,000,000)
Instrumentos de tasa variable		
Pasivos financieros en pesos	(4,000,000)	(2,630,000)

*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 amortizado 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 2019 con los pasivos financieros que cerramos el ejercicio y pagaron intereses, ante escenarios de cambios paralelos de: +/- 50 puntos base y +/- 100 puntos base <sup>1</sup>.

31 de diciembre de 2019

	Incremento		Decremento	
	+100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	-100 pb
Pasivos financieros				
CEBURES HERDEZ 17-2	10,139	5,069	( 5,069 )	( 10,139 )
CEBURES HERDEZ 18	10,111	5,056	( 5,056 )	( 10,111 )
Total	20,250	10,125	( 10,125 )	( 20,250 )

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	26,783	13,391	( 13,391 )	( 26,783 )

<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 2019 y 2018, el Grupo no contaba con pasivos financieros 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. A continuación, se muestra el análisis de sensibilidad para cada uno de ellos:

*Swaps sobre tasa de interés*

## Tasa local

31 de diciembre de 2019

	Incremento		Decremento	
	+100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	-100 pb
Instrumentos financieros derivados				
Swaps sobre tasa de interés en pesos	19,593	9,842	( 9,936 )	( 19,969 )

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	21,109	10,684	( 10,954 )	( 22,190 )

*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 2019

	Incremento		Decremento	
	+ 100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	- 100 pb
Instrumentos financieros derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	1,913	958	( 961 )	( 1,926 )

31 de diciembre de 2018

	Incremento		Decremento	
	+ 100 pb	+ 50 pb	- 50 pb	- 100 pb
Instrumentos financieros derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	1,970	987	( 991 )	( 1,985 )

## Tasa extranjera (Libor)

31 de diciembre de 2019

	Incremento		Decremento	
	+10 pb	+ 5 pb	- 5 pb	-10 pb
Instrumentos financieros derivados				
Forwards sobre tipo de cambio	( 192 )	( 96 )	96	192

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 2019

	Incremento		Decremento	
	+15%	+10%	-10%	-15%
Instrumentos financieros derivados				
Futuros sobre commodities	175,665	117,110	( 117,110 )	( 175,665 )

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 2019.
- 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.

## 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:

	2019		2018	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Controladora Inmediata:				
Hechos Con Amor, S. A. de C. V.	\$ 1,104	-	-	(4,949)
Negocios conjuntos:				
Megamex Foods LLC	154,526	-	186,015	-
Intercafé, S. A. de C. V.	-	(9,735)	7,781	-
Avomex Inc.	1,000	-	438	-
Asociadas:				
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	68,331	-	5,083	-
Otras partes relacionadas:				
McCormick and Company, Inc.	-	(22,176)	-	(16,549)
Barilla G. e. R. Fratelli, S. p. A.	-	(31,544)	-	(21,388)
Barilla America Inc.	-	(719)	-	(2,557)
Suministradora de Combustibles y Lubricantes de Puerto Madero, S. A. de C. V.	4,860	-	-	(4,464)
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	-	(2,680)	-	(2,434)
Fideicomiso AAA Herfin Nacional Financiera SNC	317	-	-	(1)
Herflot, S. A. de C. V.	-	(890)	-	(738)
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	145	-	145	-
Blemer, S. A. de C. V.	16,484	-	10,724	-
Ubongo, S. A. P. I. de C. V.	8	-	5,275	-
El Lado Suave, S. A. de C. V.	-	(4,939)	-	-
Otros, neto	530	(4,749)	13,399	(2,254)
	<u>\$ 247,305</u>	<u>(77,432)</u>	<u>228,860</u>	<u>(55,334)</u>

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas a valor de mercado.

	2019	2018
<b>Controladora inmediata:</b>		
Gastos por arrendamiento	\$ (48,426)	(48,076)
Otros ingresos	290	-
<b>Negocio conjunto:</b>		
Comisiones sobre ventas	\$ 14,757	13,319
Intereses cobrados	1,009	2,242
Venta de producto terminado y materiales	1,153,484	982,237
<b>Asociadas:</b>		
Compra de materiales	\$ (614,906)	(571,881)
Ingreso por arrendamiento	1,500	1,500
Otros ingresos	988	-
<b>Otras partes relacionadas:</b>		
Gastos de arrendamiento	\$ (72,509)	(49,211)
Intereses ganados	604	20
Pago de regalías <sup>(1)</sup>	(348,278)	(325,073)
Comisiones sobre ventas	802	
Pago servicios administrativos	(38,721)	(27,103)
Compra de combustibles <sup>(2)</sup>	(97,219)	(182,249)
Pago por compras de importación de producto <sup>(3)</sup>	(203,961)	(76,497)
Venta de producto terminado y materiales	443,663	443,294
Otros gastos, neto	(1,777)	(1,013)

<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 de Puerto Madero, S. A. de C. V.

<sup>(3)</sup> Incremento en las líneas French's, Frank's y Especias.

### 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.

	2019	2018
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ 31,049	\$ 46,710
Beneficios por terminación	13,842	8,078
	<u>\$ 44,891</u>	<u>\$ 54,788</u>

## 8. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2019	2018
Producto terminado, neto	\$ 2,498,055 <sup>(1)</sup>	\$ 2,403,665 <sup>(1)</sup>
Producto semiterminado	610	1,012
Materia prima y material de empaque, neto	939,999 <sup>(2)</sup>	744,378 <sup>(2)</sup>
Materiales en poder de maquiladores o consignatarios y mercancía en tránsito	374,058	308,263
Almacén de refacciones	178,250	170,082
Total	<u>\$ 3,990,972</u>	<u>\$ 3,627,400</u>

El inventario de refacciones tiene una rotación menor de 365 días (promedio de 284 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 2019 y 2018, la Compañía tiene registrado un monto de \$39,444 y \$41,901 por reserva de inventarios obsoletos y reserva de valuación de producto terminado, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene registrado un monto de \$11,491 y \$17,174 por reserva de inventarios obsoletos de materias primas y material de empaque, respectivamente.

## 9. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018
Clientes	\$ 3,263,968	\$ 2,920,464
Menos pérdida por deterioro de clientes	90,923	25,020
	<u>3,173,045</u>	<u>2,895,444</u>
Deudores	141,493	204,712
Total de las cuentas por cobrar	<u>\$ 3,314,538</u>	<u>\$ 3,100,156</u>



## 10. Inmuebles, maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Bajas	Trasposos	Aplicación a la reserva	Otros	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Edificio	\$ 2,763,021	10,184	(6,412)	62,609	(44,514)	3,640	2,788,528
Maquinaria y herramientas	4,269,496	250,442	(53,910)	166,121	(51,387)	(30,350)	4,550,412
Equipo de pesca	1,538,768	131,773	(164,904)	-	-	-	1,505,637
Muebles y equipo de oficina	187,028	12,398	(2,838)	8,997	(294)	-	205,291
Equipo para estibar y de transporte	647,551	4,277	(20,666)	4,477	(1,066)	(6,880)	627,693
Equipo electrónico de datos	280,490	14,232	(3,420)	47,155	(56)	-	338,401
<b>Monto original de la inversión</b>	<b>9,686,354</b>	<b>423,306</b>	<b>(252,150)</b>	<b>289,359</b>	<b>(97,317)</b>	<b>(33,590)</b>	<b>10,015,962</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(4,743,271)</b>	<b>(480,698)</b>	<b>107,893</b>	<b>-</b>	<b>86,379</b>	<b>(5,453)</b>	<b>(5,035,150)</b>
<b>Monto original de la inversión menos depreciación</b>	<b>4,943,083</b>	<b>(57,392)</b>	<b>(144,257)</b>	<b>289,359</b>	<b>(10,938)</b>	<b>(39,043)</b>	<b>4,980,812</b>
Terrenos	379,074	10,138	-	-	-	1,662	390,874
Reserva para baja de valor	(89,813)	-	-	-	10,938	-	(78,875)
Pérdida por deterioro	(10,667)	-	-	-	-	-	(10,667)
Construcciones en proceso	226,915	346,045	(25,455)	(289,359)	-	-	258,146
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 5,486,321</b>	<b>298,791</b>	<b>(169,712)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37,381)</b>	<b>5,540,290</b>

  

	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	6,216	(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
<b>Monto original de la inversión</b>	<b>9,036,767</b>	<b>237,772</b>	<b>(183,585)</b>	<b>598,907</b>	<b>3,830</b>	<b>(7,337)</b>	<b>9,686,354</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(4,348,077)</b>	<b>(462,298)</b>	<b>59,726</b>	<b>-</b>	<b>1,240</b>	<b>6,138</b>	<b>(4,743,271)</b>
<b>Monto original de la inversión menos depreciación</b>	<b>4,688,690</b>	<b>(224,526)</b>	<b>(123,859)</b>	<b>598,907</b>	<b>5,070</b>	<b>(1,199)</b>	<b>4,943,083</b>
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
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 5,542,707</b>	<b>34,183</b>	<b>(133,368)</b>	<b>-</b>	<b>5,070</b>	<b>-</b>	<b>5,448,592</b>

Del gasto de depreciación de 2019 por \$480,698, se incluyó en el costo de ventas \$291,310, en los gastos de venta \$177,033 y en los gastos de administración \$12,355.

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.

#### 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. Durante 2019 se aplicaron a la reserva \$10,938, quedando un importe al 31 de diciembre de 2019 de \$78,875.

#### Construcciones en proceso

Durante 2019, el Grupo realizó proyectos que incrementarán la capacidad de producción por \$346,045, los cuales se estiman concluir en 2020; en adición, la inversión pendiente estimada en relación con dichas construcciones en proceso asciende a \$314,695.

## 11. Activos intangibles y crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 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
Altas <sup>(2)</sup>	-	200,000	7,003	29,284	147,451	383,738
Adquisiciones de negocios <sup>(3)</sup>	296,439	-	-	-	-	296,439
Amortización del período	-	-	(19,535)	(20,242)	(20,162)	(59,939)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,555,702	2,123,735	283,125	165,073	245,070	7,372,705

<sup>(1)</sup> Corresponden a contratos de no competencia, tecnología desarrollada, relaciones con clientes y derechos de arrendamiento.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la adquisición de la marca Moyo del 29 de noviembre (Ver nota 15).

<sup>(3)</sup> Corresponden principalmente a la adquisición de Cielito Querido Café del 29 de noviembre (Ver nota 15).

#### Amortización

La amortización de los activos intangibles por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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::

	Saldos al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Crédito mercantil relacionado con segmento conservas	\$ 2,883,575	\$ 2,883,575
Crédito mercantil relacionado con segmento congelados <sup>(1)</sup>	1,672,127	1,375,688
	<u>\$ 4,555,702</u>	<u>\$ 4,259,263</u>

<sup>(1)</sup> Incluye \$1,270,788 de Grupo Nutrisa.

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 2019, se muestran a continuación:

	Segmento Conservas	Segmento Congelados
Margen bruto	36%	64%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.65%	3.65%
Tasa de descuento	9.94% <sup>(1)</sup> y 11.30% <sup>(2)</sup>	11.28%

<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 2018, se muestran a continuación:

	Segmento Conservas	Segmento Congelados
Margen bruto	37%	64%
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.

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 2019, 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 30.3 por ciento a una tasa de interés de mercado del 3.75 por ciento y para la UGE de Atún se basa en un rango posible de apalancamiento de deuda del 44.7 por ciento a una tasa de interés de mercado del 3.75 por ciento.

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 2019 y 2018, las inversiones en asociadas por un monto de \$7,186,573 y \$6,971,663, respectivamente, corresponden a la inversión en Megamex por \$6,618,802 y \$6,446,423, respectivamente, y a otras inversiones por \$567,771 y \$525,240, respectivamente (ver nota 13).

La participación del Grupo en las utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 de sus entidades asociadas reconocidas por el método de participación ascendió a \$775,933 y al 31 diciembre de 2018 a \$916,111.

## 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 realiza 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, auto-servicios, 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:

	2019	2018
Activos no circulantes	\$ 10,895,906	\$ 10,774,325
Activos circulantes	3,913,047	3,679,549
Pasivos a largo plazo	549,574	541,420
Pasivos a corto plazo	1,022,040	1,019,866
Activos netos (100%)	<u>\$ 13,237,339</u>	<u>\$ 12,892,588</u>
Participación del Grupo en los activos netos (50%)	<u>\$ 6,618,802</u>	<u>\$ 6,446,423</u>
Ventas netas	\$ 13,792,681	\$ 13,257,822
Ingresos por intereses	1,237	1,034
Utilidad y resultado integral total (100%)	<u>\$ 1,512,205</u>	<u>\$ 1,774,374</u>
Participación del Grupo en resultados y otros resultados integrales (50%)	<u>\$ 756,118</u>	<u>\$ 887,204</u>
Dividendos recibidos de MegaMex Foods	<u>\$ 426,837</u>	<u>\$ 560,491</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo recibió dividendos de su asociada Megamex Foods, LLC por 22.5 y 30.0 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 2019

	Participación	Inversión
Incubadora Orgánica, S. A. de C. V.	50%	\$ (7,045)
Intercafé, S. A. de C. V.	50%	67,268
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	50%	220,692
		<u>\$ 280,915</u>

#### 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
		<u>\$ 305,532</u>

A continuación se muestra un resumen de otras inversiones:

### 31 de diciembre de 2019

	Inversión	
AUA Private Equity Parallel Fund, LP *	\$	105,536
AUA Indulge Corp		161,344
Anteris Capital Venture Lending Fund I, LP		18,004
Yaax Capital, LP		1,972
	\$	<u>286,856</u>

### 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
	\$	<u>219,708</u>

\* El Grupo tiene capital comprometido por invertir de 12 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:

	2019	2018
Préstamo bancario en pesos con HSBC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIE 28 días más 1.45%. Pagado el 30 de octubre de 2019.	\$ -	\$ 380,000
Préstamo bancario en pesos con HSBC, con vencimiento al 15 de mayo de 2020, con intereses pagaderos a tasa variable TIIE 28 días más 1.45%. Pagado el 30 de octubre de 2019.	-	50,000
Préstamo bancario en pesos con Bancomext, con vencimiento al 29 de octubre de 2029, con intereses pagaderos mensuales a tasa variable TIIE 91 días más 1.40%. Los pagos a capital comenzarán a partir de 2022.	2,000,000	-
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	1,000,000
Certificados bursátiles en pesos, con vencimiento al 4 de noviembre de 2019, pagado en la misma fecha, con intereses pagaderos mensualmente a tasa TIIE 28 días más 0.35%.	-	200,000
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
A la hoja siguiente	\$ 6,000,000	\$ 4,630,000

	2019	2018
De la hoja anterior	\$ 6,000,000	\$ 4,630,000
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	8,000,000	6,630,000
Menos vencimientos circulantes	-	200,000
Documentos por pagar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	8,000,000	6,430,000
Costos por emisión de certificados bursátiles y préstamos bancarios pendientes de amortizar	(39,627)	(26,523)
Vencimiento a largo plazo, neto, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 7,960,373	6,403,477

### 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 2019.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.

Al cierre de diciembre 2019, la Compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas por un monto de \$3,000,000 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 2019 y 2018, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Contratos de compra-venta mercantil y derechos de franquicia	\$ 7,644 <sup>(1)</sup>	\$ 34,782 <sup>(1)</sup>
	\$ 7,644	\$ 34,782

<sup>(1)</sup> Derechos de franquicia de Nutrisa y Alimentos Benefits pendientes de amortizar mayores a un año.

<sup>(2)</sup> Pasivo por la adquisición de maquinaria y equipo los cuales tienen vencimiento en forma trimestral 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.

## 15. Adquisición de negocios e intangibles

El 29 de noviembre, Grupo Herdez adquirió Cielito Querido Café y la marca Moyo por un monto conjunto de \$505 millones de pesos. Estas adquisiciones son parte de la estrategia de crecimiento y fortalecimiento del portafolio de marcas del Grupo. En conjunto con Nutrisa y Lavazza, el Grupo ahora cuenta con más de 600 puntos de venta en todo el país.

Derivado de la Adquisición de Negocio de Cielito Querido Café realizada en 2019, el Grupo se encuentra en el periodo de medición de la contabilización de dicha adquisición, cuantificación que no se extenderá más allá de un año a partir de la fecha de adquisición según el Segundo Convenio Modificatorio fechado el 28 de noviembre de 2019 del contrato de compraventa de acciones y considerando el Contrato de Prestación de Servicios Transicionales con vigencia durante el año 2020, de conformidad con la NIIF 3 Combinación de Negocios respecto al periodo de medición.

Por el mes terminado el 31 de diciembre de 2019, Cielito Querido Café contribuyó ingresos de \$33,327 a los resultados del Grupo. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1o. de enero de 2019, la gerencia estima que los ingresos consolidados habrían ascendido a \$22,796,879.

## 16. Arrendamiento

### Impactos en los estados financieros

A la fecha de transición a la NIIF 16, el Grupo registró \$806 millones de pasivos por arrendamiento y \$807 de activo por derecho de uso, sin efectos en capital contable.

Al medir los pasivos por arrendamiento, el Grupo descontó los pagos utilizando su tasa de descuento al 1o. de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 11%.

### Arrendamientos como arrendatario

El Grupo renta principalmente inmuebles y equipo de transporte. A continuación, se presenta información sobre los arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario.

#### a) Activos por derecho de uso

	Saldo al 1o. de enero de 2019	Adiciones	Bajas	Depreciación	Otros	31 de diciembre de 2019
Inmuebles	\$ 684,223	360,283	( 320,477 )	-	278,635	1,002,664
Equipo de transporte	122,725	49,272	( 23,175 )	-	11	148,833
Derecho de uso	806,948	409,555	( 343,652 )	-	278,646	1,151,497
Inmuebles	-	( 19,640 )	17,232	( 258,668 )	24,773	( 236,303 )
Equipo de transporte	-	( 3,655 )	6,236	( 53,265 )	( 1 )	( 50,685 )
Depreciación acumulada	-	( 23,295 )	23,468	( 311,933 )	24,772	( 286,988 )
Total derecho de uso, neto	\$ 806,948	386,260	( 320,184 )	( 311,933 )	303,418	864,509



b) *Montos reconocidos en resultados*

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 16, el Grupo reconoció depreciación, gasto por intereses, en lugar del gasto por pagos de renta, así como su correspondiente provisión de impuesto y es su caso la participación no controladora correspondiente. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció las siguientes cifras:

	<b>Cifras al 31 de diciembre 2019</b>
Reconocimiento del gasto por depreciación	\$ 286,988
Pago total por arrendamientos	( 467,030 )
Reconocimiento del gasto por interés	89,013
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	7,586
Gastos relacionados con arrendamientos de bajo valor, excluidos los arrendamientos de corto plazo de activos de bajo valor	121,071
Reconocimiento de fluctuación cambiaria	(839)
Provisión de impuesto	11,265
Otros	542

c) *Pasivos por arrendamiento*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos por arrendamiento e interés por devengar se integran como se muestra a continuación:

	<b>Pasivo por arrendamiento</b>	<b>Interés por devengar</b>	<b>Pasivo por arrendamiento, neto</b>
Saldo al 1o. de enero de 2019	\$ ( 1,176,561 )	369,16	( 807,397 )
Altas	( 705,592 )	298,587	( 407,005 )
Bajas	635,693	( 292,028 )	343,665
Otros	( 173,101 )	( 99,743 )	( 272,844 )
Diferencia cambiaria	2,194	1,001	3,195
Pagos	338,373	( 89,013 )	249,360
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ ( 1,078,994 )	187,968	( 891,026 )

## 17. Beneficios a los empleados

	2019	2018
Obligaciones en el estado consolidado de situación financiera por:		
Plan de pensiones y primas de antigüedad	\$ 453,826	( 350,847 )
Pasivo Neto del Beneficio Definido	( 263,824 )	( 168,946 )
Plan de pensiones y primas de antigüedad:		
Costo neto del período	33,706	31,252
Pérdidas actuariales reconocidas en el estado consolidado de utilidad integral del período antes de impuestos a la utilidad	69,143	17,685
Pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en ejercicios anteriores en el estado consolidado de utilidad integral	\$ 72,448	\$ 3,305

### 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:

	2019	2018
Renta variable	\$ 44,573	\$ 44,480
Instrumento de deuda	145,275	139,928
Valor razonable de los activos del plan	\$ 189,848	\$ 184,408

Los importes reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones por beneficios definidos	\$ ( 453,826 )	\$ ( 350,847 )
Valor razonable de los activos del plan	189,848	184,408
Variaciones en supuestos y ajustes	( 154 )	( 2,507 )
Pasivo neto proyectado	\$ ( 263,824 )	\$ ( 168,946 )

Los cambios en las obligaciones por beneficios definidos durante los años que se presentan son los que se muestran a continuación:

	2019	2018
Al 1o. de enero	\$ 350,847	\$ 347,827
Costo del servicio actual	18,121	19,313
Costo financiero	28,772	23,927
Pérdidas actuariales	60,159	( 28,328 )
Beneficios pagados	( 4,073 )	( 11,892 )
	<hr/>	<hr/>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 453,826</u>	<u>\$ 350,847</u>

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

	2019	2018
Al 1o. de enero	\$ 184,408	\$ 191,011
Retorno esperado de los activos del plan	16,420	7,569
Aportaciones del patrón	-	200
Beneficios pagados del AP	( 10,980 )	( 14,372 )
	<hr/>	<hr/>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 189,848</u>	<u>\$ 184,408</u>

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

	2019	2018
Costo del servicio actual	\$ 18,120	\$ 19,313
Costo financiero (a)	28,772	23,927
Retorno esperado de los activos del plan (b)	( 13,186 )	( 11,988 )
	<hr/>	<hr/>
Interés Neto (a + b)	15,586	11,939
	<hr/>	<hr/>
Total incluido en costos y gastos de personal	<u>\$ 33,706</u>	<u>\$ 31,252</u>

Del cargo del ejercicio 2019 de \$33,706 se incluyó en el costo de ventas \$12,761, en los gastos de administración \$8,597 y en los gastos de venta \$12,348.

Del cargo del ejercicio 2018 de \$31,252 se incluyó en el costo de ventas \$12,845, en los gastos de administración \$6,353 y en los gastos de venta \$12,054.

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 2019 y 2018 es del 7.50% y 9.50% 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 2018.

*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:

	2019	2018
Tasa de descuento	7.50%	9.50%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	-
Tasa de incremento de la UMA	-	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 2019

	Total	
	Aumento	Disminución
<b>Prima de antigüedad</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (5,744)	6,599
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	-	-
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	(40)	-

	Total	
	Aumento	Disminución
<b>Plan de pensiones</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
Tasa de descuento (cambio de 1%)	\$ (21,423)	24,777
Tasa de incrementos salariales (cambio de 1%)	25,285	(22,187)
Mortalidad futura (cambio de 1 año)	(635)	691

31 de diciembre de 2018

	Total	
	Aumento	Disminución
<b>Prima de antigüedad</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
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)

	Total	
	Aumento	Disminución
<b>Plan de pensiones</b>		
<b>A. Obligación por beneficios definidos</b>		
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)

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

## 18. Impuestos 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	
	2019	2018
Saldo inicial al primero de enero de cada año	\$ 146,407	\$ 173,246
Incrementos:		
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	4,275	10,324
Decrementos:		
Pago de parcialidad	-	-
Traspaso a pasivo a corto plazo	(37,669) <sup>(1)</sup>	(37,163) <sup>(1)</sup>
Saldo final al 31 de diciembre de	\$ 113,013	\$ 146,407

<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 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
ISR causado	\$ 1,134,618	\$ 957,462
ISR diferido	(204,953)	41,152
Total impuestos a la utilidad	\$ 929,665	\$ 998,614

## Importes reconocidos en otros resultados integrales

	2019			2018		
	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	\$ (49,930)	(7,621)	(57,551)	11,897	3,318	15,215
Negocios en el extranjero – efecto de conversión	(184,215)	-	(184,215)	(43,594)	-	(43,594)
Instrumentos financieros derivados	200,426	(58,207)	142,219	(103,180)	27,525	(75,655)
Valuación Fondos de inversión	72,336	(21,701)	50,635	23,601	(7,080)	16,521
	<u>\$ 38,617</u>	<u>(87,529)</u>	<u>(48,912)</u>	<u>(111,276)</u>	<u>23,763</u>	<u>(87,513)</u>

## Conciliación de la tasa efectiva

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,153,708	3,422,373
Tasa legal	30%	30%
ISR a la tasa legal	946,112	1,026,712
Más (menos) efectos de impuesto de partidas permanentes:		
Efectos de inflación	(6,471)	24,135
Resultados reportados por asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos	(70,989)	(93,631)
Otras partidas permanentes <sup>(1)</sup>	48,641	10,268
Reconocimiento de impuestos proveniente de ejercicios anteriores	8,097	20,806
	925,390	988,290
ISR por pérdida por enajenación de acciones de sociedades controladas	4,275	10,324
Impuesto a la utilidad reconocida en resultados	\$ 929,665	998,614
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	29%	29%

<sup>(1)</sup> Incluye gastos no deducibles y cancelación de activo diferido en 2019 por \$67,617 (2018 gastos no deducibles por \$17,571).

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*

	2019			2018		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Activos diferidos:						
Estimaciones y provisiones	\$ 448,695	73,516	375,179	287,437	103,006	184,431
Pérdidas fiscales	187,550	-	187,550	74,463	-	74,463
Inversión en negocio conjunto	-	-	-	51,580	-	51,580
Beneficios a los empleados	35,477	-	35,477	25,175	-	25,175
Pasivo por arrendamientos	267,308	-	267,308	-	-	-
Activo por impuestos diferidos	<u>\$ 939,030</u>	<u>73,516</u>	<u>865,514</u>	<u>438,655</u>	<u>103,006</u>	<u>335,649</u>

	2019			2018		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Pasivos diferidos:						
Inventarios	\$ 14,321	80,177	( 65,856 )	17,076	49,929	( 32,853 )
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	-	93,554	( 93,554 )	28,618	42,265	( 13,647 )
Pagos anticipados	-	31,073	( 31,073 )	-	24,944	( 24,944 )
Otros activos	-	134,375	( 134,375 )	-	109,168	( 109,168 )
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	124,212	48,853	75,359	134,949	51,014	83,935
Derechos de uso de activos	-	259,353	( 259,353 )	-	-	-
Intangibles Marca Nutrisa	-	300,360	( 300,360 )	-	300,864	( 300,864 )
Otras marcas	-	252,534	( 252,534 )	-	251,765	( 251,765 )
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	<u>138,533</u>	<u>1,200,279</u>	<u>( 1,061,746 )</u>	<u>180,643</u>	<u>829,949</u>	<u>( 649,306 )</u>
Activos (pasivos) por impuestos a la utilidad diferidos, netos	<u>\$ 1,077,563</u>	<u>1,273,795</u>	<u>( 196,232 )</u>	<u>619,298</u>	<u>932,955</u>	<u>( 313,657 )</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:

	2019	2018
Saldo al inicio del período	\$ ( 313,657 )	\$ ( 296,268 )
Valuación de instrumentos financieros	( 79,907 )	20,445
Cargo por componente de otros resultados integrales	( 7,621 )	3,318
Registrado en estado de resultados	204,953	( 41,152 )
	<u>\$ ( 196,232 )</u>	<u>( 313,657 )</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	Pasivo por arrendamientos	Total
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
Créditos por componentes de otros resultados integrales	-	-	(7,621)	-	-	(7,621)
Cargos (créditos) al estado de resultados	190,748	(51,580)	17,923	113,087	267,308	537,486
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 375,179	-	35,477	187,550	267,308	865,514

Pasivos diferidos	Inventarios	Instrumentos financieros derivados	Pagos anticipados	Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	Intangible	Otros activos	Derechos de uso	Total
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)
Cargos por componentes de otros resultados integrales	-	(79,907)	-	-	-	-	-	(79,907)
Cargos (créditos) al estado de resultados	(33,003)	-	(6,129)	(8,576)	(265)	(25,207)	(259,353)	(332,533)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (65,856)	(93,554)	(31,073)	75,359	(552,894)	(134,375)	(259,353)	(1,061,746)

<sup>(1)</sup> Pérdidas fiscales acumuladas

	2019	Fecha de expiración	2017	Fecha de expiración
Las pérdidas fiscales acumuladas expiran como sigue	\$ 625,167	2026-2029	\$ 248,211	2026-2028

*Activos por impuestos diferidos no reconocidos*

Al 31 de diciembre de 2019, existe un activo por impuesto diferido no reconocidos de \$ 51,580 por diferencias temporales de \$171,933 relacionadas con intangibles.

*Pasivos por impuestos diferidos no reconocidos*

Al 31 de diciembre de 2019, existe un pasivo por impuesto diferido de \$1,033,688 (\$953,719 en 2018) por diferencias temporales de \$3,949,597 (\$3,643,800 en 2018) relacionadas con inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos que no fueron reconocidas dado que la Compañía tiene la habilidad de controlar la fecha de reversión de dichas diferencias temporales y es probable que las mismas no se reversarán en el futuro cercano.

## 19. Capital y reservas

### a) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 413,188,050 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 2019, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$1,000,000.

El fondo de recompra, tuvo los siguientes movimientos:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Compras	( 22,221,473 )	( 900,779 )	( 6,937,642 )	( 280,747 )
Ventas	-	-	-	-
Neto	<u>( 22,221,473 )</u>	<u>( 900,779 )</u>	<u>( 6,937,642 )</u>	<u>( 280,747 )</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tenían 32,610,441 y 10,388,968 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 2019 y 2018, la reserva legal asciende a \$141,862, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

c) *Disminuciones de capital*

El 1o. de octubre de 2019 se celebró un contrato de compraventa del 50% restante de las Acciones del capital social de la empresa Saben a Cine, S. A. P. I. de C. V.; como parte vendedora lo suscribió Operadora Comercial de Desarrollo, S. A. de C. V. y como parte compradora lo suscribió Herdez Del Fuerte, S. A. de C. V. y Herdez, S. A. de C. V., disminuyendo el interés minoritario por la cantidad de \$13,068 que pertenecía a Operadora Comercial de Desarrollo, S. A. de C. V.

d) *Dividendos*

El 23 de diciembre de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$65,000.

El 14 de noviembre de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$20,000.

El 21 de octubre de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 17 de septiembre de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 29 de agosto de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

El 30 de julio de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$66,815.

El 27 de junio de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 15 de abril de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$71,603.

El 25 de abril de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$100,000.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019, se acordó decretar dividendos a razón de 1.10 pesos por acción, el dividendo es con cargo a utilidades acumuladas. El total del dividendo fue por \$449,856.

El 29 de marzo de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$30,000.

El 28 de febrero de 2019, se decretaron dividendos a favor de los accionistas no controladores en Asamblea General Ordinaria de subsidiarias por \$200,000.

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 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.

## 20. Ingresos de las actividades ordinarias

Los ingresos percibidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de contratos con clientes se conforman principalmente por el importe de cuentas por cobrar a clientes que asciende a \$3,263,968 y \$2,920,464 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente (ver nota 9).

*Segregación de ingresos*

En la siguiente tabla se segregan los ingresos por principales categorías.

	<b>2019</b>			
	Conservas	Congelados	Exportación	Total
Principales categorías				
Envasado	\$ 9,652,597	143,187	1,302,478	11,098,262
Empacado	4,959,018	151,034	61,243	5,171,295
Helados	-	2,934,421	3,437	2,937,858
Enlatados	2,401,100	-	262,921	2,664,021
Refrigerados	220,409	-	-	220,409
Servicios	21,368	-	-	21,368
Otros (principalmente etiquetas)	307,156	-	-	307,156
<b>Total</b>	<b>\$ 17,561,648</b>	<b>3,228,642</b>	<b>1,630,079</b>	<b>22,420,369</b>

	<b>2018</b>			
	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
<b>Total</b>	<b>\$ 16,454,577</b>	<b>2,984,757</b>	<b>1,531,349</b>	<b>20,970,683</b>

*Costos de contratos*

El Grupo no incurre en costos de cumplimiento significativos que requieran capitalización.

## 21. Costo de ventas

El costo de ventas por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

	<b>2019</b>	2018
Costo de ventas directo	\$ 12,850,599	11,764,243
Mantenimiento y reparación	444,376	502,136
Energía eléctrica	167,195	151,164
Gastos relacionados con planes de beneficios definidos post empleo	12,761	12,845
Depreciación y amortización	312,554	290,591
<b>Total costo de ventas</b>	<b>\$ 13,787,485</b>	<b>12,720,979</b>

## 22. Gastos generales

	<b>2019</b>	2018
Gastos por beneficios a los empleados	\$ 2,555,454	2,606,697
Distribución y asociados	2,206,734	2,052,667
Conservación y energéticos	508,680	477,044
Depreciación y amortización	515,071	229,289
<b>Total</b>	<b>\$ 5,785,939</b>	<b>5,365,697</b>



## 23. Otros ingresos y otros gastos

Los otros ingresos por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Complemento de participación	\$ 12,886	\$ 13,346
Actualización de saldos a favor de impuestos	11,354	21,743
Recuperación de siniestros	3,115	3,734
Utilidad en venta de activo fijo	88,401	3,225
Ingresos por alianzas de distribución	31,648	34,355
Venta de materiales y desperdicios	19,918	11,372
Franquicias	6,024	14,366
Utilidad en venta de acciones	-	8,282
Otros ingresos	39,808	16,288
<b>Total otros ingresos</b>	<b>213,154</b>	<b>126,711</b>
Cuentas Incobrables	58,939	-
Complemento de participación	-	758
Pérdida en venta de activo fijo	-	4,380
Plantas sin operación	10,334	3,926
Otros Gastos	924	4,791
<b>Total otros gastos</b>	<b>70,197</b>	<b>13,855</b>
<b>\$</b>	<b>142,957</b>	<b>\$ 112,856</b>

## 24. Ingresos y costos financieros

	2019	2018
Intereses ganados:		
Intereses bancarios	\$ 144,946	\$ 118,130
Intereses partes relacionadas	1,009	2,242
<b>Total intereses ganados</b>	<b>145,955</b>	<b>120,372</b>
Utilidad cambiaria	162,435	330,529
<b>Ingresos financieros</b>	<b>308,390</b>	<b>450,901</b>
Intereses pagados:		
Intereses pagados bancarios	635,301	598,228
<b>Total de intereses pagados</b>	<b>635,301</b>	<b>598,228</b>
Intereses NIIF 16	89,013	-
Pérdida cambiaria	196,204	343,274
Costos financieros	920,518	941,502
<b>Resultado de financiamiento, neto</b>	<b>\$ 612,128</b>	<b>\$ 490,601</b>

## 25. Segmentos de operación

### Base de segmentación

El Grupo tiene tres segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas del Grupo. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado porque requieren distinta tecnología y estrategias de mercadeo. Para cada una de las divisiones estratégicas, el Director General del Grupo (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa los informes de administración internos al menos trimestralmente. El resumen que se muestra a continuación describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los que se debe informar de Grupo.

	2019			
	Congelados	Conserva	Exportación	Total
Ventas netas	\$ 3,228,642	17,561,648	1,630,079	22,420,369
Costo de ventas	1,160,373	11,220,977	1,406,135	13,787,485
Utilidad bruta	2,068,269	6,340,671	223,944	8,632,884
Gastos generales	1,952,253	3,719,484	114,202	5,785,939
Utilidad antes de otros ingresos	116,016	2,621,187	109,742	2,846,945
Otros ingresos, neto	(26,912)	169,869	-	142,957
Utilidad de operación	89,104	2,791,056	109,742	2,989,902
Depreciación y amortización	417,285	350,997	59,343	827,625
Resultado de financiamiento, neto	56,067	556,061	-	612,128
Participación en resultados de asociadas	-	775,933	-	775,933
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	33,037	3,010,928	109,742	3,153,707
Impuestos a la utilidad	11,369	885,411	32,885	929,665
Utilidad neta consolidada del ejercicio	21,668	2,125,517	76,857	2,224,042
Utilidad neta de la participación no controladora	40	1,171,304	38,201	1,209,545
Utilidad neta de la participación controladora	21,628	954,213	38,656	1,014,497
Activos totales	4,286,615	26,195,153	2,599,666	33,081,434
Pasivos totales	\$ 1,737,900	12,346,794	749,084	14,833,778

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

### *El cliente mayor*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 24% y 23% de los ingresos totales, respectivamente.

## 26. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad de \$1,014,497 imputable a los accionistas controladores (\$1,156,258 en 2018) y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 409,759 miles de acciones (425,496 miles de acciones en 2018).

## 27. Contingencias

- a) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- 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.
- e) La Compañía cuenta con procesos de amparos tendientes a controvertir las resoluciones emitidas por las autoridades fiscales, a través de las cuales se negaron solicitudes de devolución relacionadas con saldos a favor en materia de impuesto al valor agregado ("IVA"). A la fecha no existe sentencia firme que defina la situación materia controversia (negativa de devolución), de las cuales el resultado no contiene determinación de obligaciones omitidas, ni contingencias o créditos fiscales. El monto por recuperar al cierre de 2019 es de \$278 millones.

En adición, la Compañía se encuentra sujeta al ejercicio de las facultades de comprobación por los ejercicios del 2014 a 2016 en materia de IVA, sin que existan oficios determinantes de algún crédito fiscal a la fecha.

## 28. Compromisos

- a) 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.
- b) 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.

## 29. Hechos posteriores

- i) El 21 de enero de 2020, Megamex Foods, LLC, decreto dividendos a favor de accionistas por 20 millones de dólares, los cuales fueron liquidados en la misma fecha.
- ii) El 12 de febrero de 2020 se registró una reducción de capital como parte de las inversiones registradas en Authentic Speciality Foods (ASF) por 8 millones de dólares.
- iii) El 25 de febrero de 2020, en Asamblea general Ordinaria de McCormick de México, S. A. de C. V. se decretaron dividendos a favor de accionistas por \$200,000, los cuales fueron liquidados el 27 de febrero de 2020.

- iv) El 4 de marzo de 2020, se realizaron tres contratos de compraventa por parte de Hersea, S. A. de C. V. de embarcaciones pesqueras atuneras por 28 millones de dólares las cuales fueron liquidadas en la misma fecha.
- v) El 4 de marzo de 2020, se realizaron tres contratos de compraventa por parte de Hersea, S. A. de C. V. por la venta de helicópteros por 1 millón de dólares los cuales fueron liquidados en la misma fecha.
- vi) Impactos derivados de la pandemia COVID-19 que podrían tener un efecto significativo adverso en los resultados de operación de la Compañía:

Las actividades y operaciones del Grupo se podrían ver afectados a raíz de una pandemia llamada COVID-19 debido a múltiples factores, tales como interrupciones en la cadena de suministro, incrementos en los gastos de operación y caída en los ingresos. Asimismo, los resultados de la Compañía se podrían ver afectados por la volatilidad en los mercados financieros a raíz de los efectos a nivel mundial de COVID-19.

A la fecha de este reporte, la Administración de la Compañía se encuentra evaluando las medidas necesarias para minimizar los impactos que se tengan en dichos factores por la pandemia de COVID-19. El Grupo no puede asegurar que los efectos de esta pandemia no tendrán un efecto adverso en los resultados futuros.

\* \* \* \*