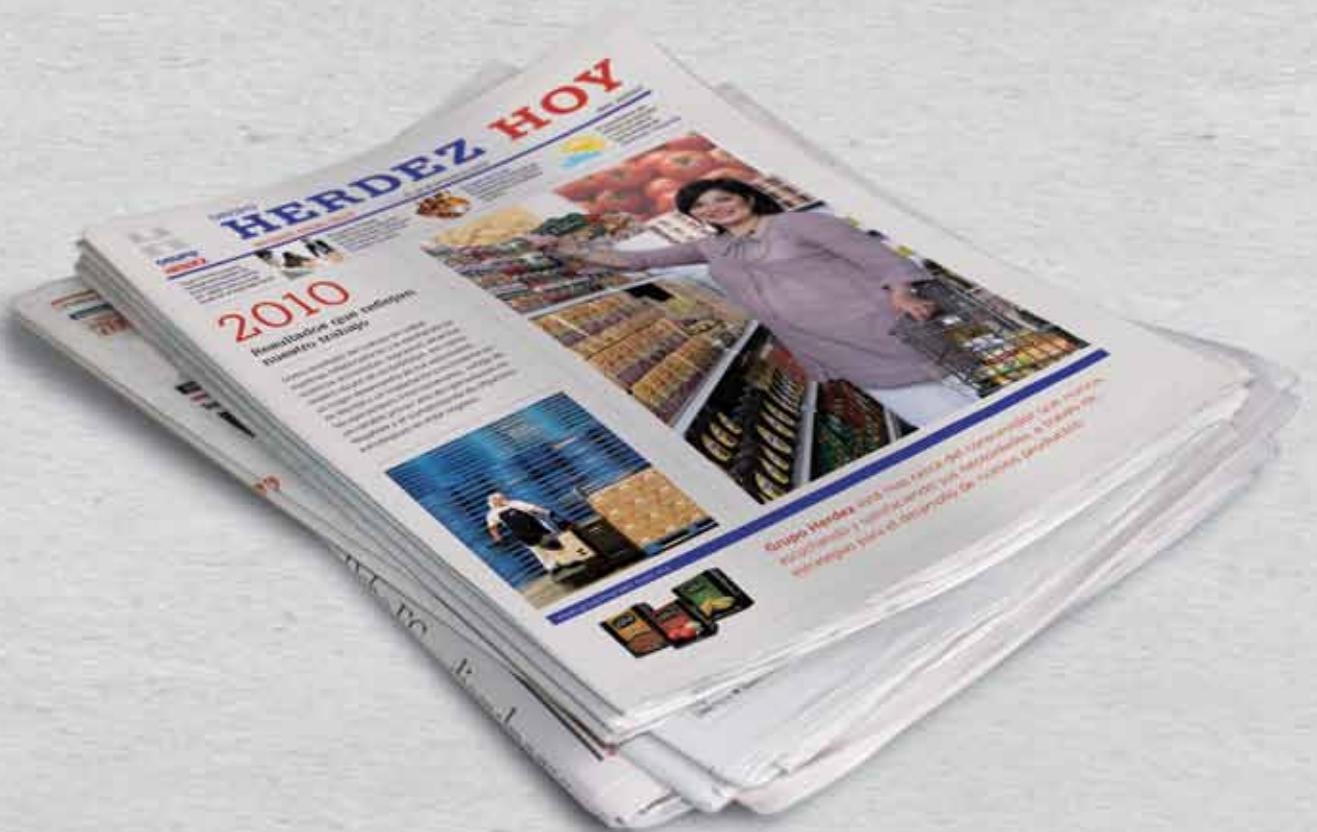




GRUPO
HERDEZ HOY
INFORME ANUAL **2010**





GRACIAS AL TRABAJO DIARIO DE COLABORADORES, DIRECTORES Y ACCIONISTAS, GRUPO HERDEZ ESTÁ HOY MÁS SÓLIDO QUE NUNCA Y QUEREMOS COMPARTIR LAS BUENAS NOTICIAS QUE SE GENERARON DURANTE EL AÑO.

Durante los últimos años, Grupo Herdez ha registrado incrementos sostenidos en ventas y rentabilidad.

La Compañía ha demostrado su capacidad para llevar a cabo asociaciones exitosas. En 2010 se consolidó el primer año de operaciones de la empresa asociada MegaMex en Estados Unidos. Ésta es una importante plataforma de crecimiento futuro para la Compañía.

Con posiciones líderes en el mercado y un portafolio de más de 1,000 productos, cinco alianzas estratégicas e importantes inversiones en infraestructura, Grupo Herdez es consistente con su estrategia de crecimiento rentable para continuar construyendo su futuro con confianza.

GRUPO

HERDEZ HOY

INFORME ANUAL 2010

Índice

02 Perfil Corporativo	12 Crecimiento	30 Consejo de Administración y Principales Funcionarios
03 Datos Financieros Relevantes	16 Iniciativas con Miras al Futuro	31 Carta del Comité de Auditoría
04 Nuestras Marcas	20 Desempeño Financiero	33 Carta del Comité de Prácticas Societarias
06 Mensaje del Presidente y Director General	24 Responsabilidad Social	34 Información Financiera
08 Escala y Fortaleza Operativas	28 Informe de la Administración y Análisis de Resultados	

Perfil Corporativo

Grupo Herdez es una empresa líder en el sector de alimentos procesados y bebidas en México y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos. La Compañía se dedica a la producción, distribución y comercialización de atún, especias, mayonesa, mermelada, miel de abeja, mole, mostaza, pastas, puré de tomate, salsa cátsup, salsas caseras, té y vegetales en conserva, entre otros. Estos productos se comercializan a través de un excepcional portafolio de marcas, entre las que destacan Chi-Chi's, Del Fuerte, Doña María, Embasa, Herdez, La Victoria, McCormick y Yemina. Grupo Herdez cuenta con 11 plantas, 8 centros de distribución y una plantilla laboral superior a los 6,500 colaboradores.



MISIÓN

La misión de Grupo Herdez es poner al alcance de los consumidores, principalmente en los mercados de México y Estados Unidos, alimentos y bebidas de calidad, con marcas de prestigio y valor crecientes.

VISIÓN

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

VALORES

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

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

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

Confianza es el resultado del comportamiento alineado con los valores de Grupo Herdez; es consecuencia del comportamiento honesto, de la orientación a resultados y del trabajo en equipo, y al mismo tiempo conecta a los tres valores y, por tanto, los integra como un conjunto coherente y pleno de sentido. Lo anterior se refleja en la calidad de los productos y servicios resultado de nuestro trabajo y, por consiguiente, en la opinión que nuestros clientes y consumidores se forman de nosotros.

Datos Financieros Relevantes

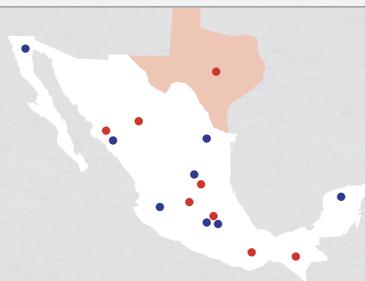
Cifras expresadas en millones de pesos nominales (excepto información por acción y razones financieras)

	2010	2009	% var.
Ventas Netas	8,871	8,266	7.3%
México	7,740	7,414	4.4%
Internacional	1,131	852	32.7%
Costo de Ventas	5,410	5,288	2.3%
Utilidad Bruta	3,462	2,978	16.2%
Gastos Generales	1,830	1,694	8.0%
Utilidad de Operación	1,632	1,284	27.1%
Utilidad Neta Consolidada	1,104	1,000	10.4%
Utilidad Neta Mayoritaria	790	746	5.9%
UAFIDA	1,758	1,405	25.1%
Activo Total	7,305	6,009	21.6%
Pasivo Total	2,968	2,280	30.1%
Pasivo con Costo ¹	1,518	1,182	28.4%
Capital Contable Consolidado	4,337	3,729	16.3%
Capital Contable Mayoritario	3,384	2,921	15.8%
Pasivo Neto con Costo / UAFIDA (veces)	0.41	0.54	-24.9%
Pasivo Neto con Costo / Capital Contable Consolidado (veces)	0.16	0.20	-19.2%
Retorno sobre Activos	16.6%	17.4%	-4.8%
Retorno sobre el Capital	19.6%	21.8%	-10.2%
Retorno sobre el Capital Invertido ²	29.4%	27.9%	5.3%
UPA	1.85	1.75	5.7%
Acciones en circulación ³ (millones)	432	428	1.1%
Precio de la Acción ³	22.15	17.50	26.6%
Dividendo Ordinario por Acción	0.50	0.50	
Dividendo Extraordinario por Acción	0.50	-	

¹ El pasivo con costo excluye los préstamos de empresas tenedoras a sus asociadas

² Cálculo antes de impuestos

³ Número y precio de las acciones al cierre del año

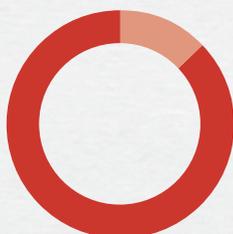


11 Plantas

- 1 México, D.F.
- 3 San Luis Potosí, San Luis Potosí
- 1 Puerto Chiapas, Chiapas
- 1 Guanajuato, Guanajuato
- 3 Los Mochis, Sinaloa
- 1 Oaxaca, Oaxaca
- 1 Dallas, Texas

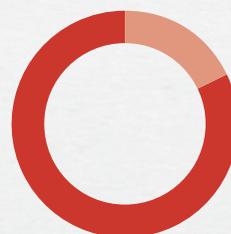
8 Centros de Distribución

- Tijuana, Baja California
- Monterrey, Nuevo León
- San Luis Potosí, San Luis Potosí
- Guadalajara, Jalisco
- Mérida, Yucatán
- Los Mochis, Sinaloa
- Tepozotlán, Estado de México
- Teoloyucan, Estado de México



Mezcla de ventas por región

87% México
13% Internacional



Mezcla de activos por región

82% México
18% Internacional

Nuestras Marcas



- Pastas
- Salsa para pastas



- Chiles
- Platillos para microondas
- Salsas
- Sazonadores
- Tortillas
- Tostadas y totopos



- Cátsup



- Café



- Alimentos mexicanos congelados
- Aperitivos mexicanos congelados



- Jugos



- Aceitunas
- Salsas



- Champiñones
- Puré de tomate
- Salsas caseras
- Vegetales



- Atún
- Bebidas
- Carnes enlatadas
- Champiñones
- Chiles
- Frutas
- Puré de tomate
- Salsas
- Vegetales



- Jarabes
- Miel



- Frijoles
- Mole
- Salsas para guisar





- Carnes enlatadas
- Salchichas enlatadas
- Tocino enlatado



- Chiles
- Salsas



- Atún



- Aceite de maíz
- Gelatinas



- Aderezo para ensaladas
- Especias
- Extractos y colorantes
- Mayonesa
- Mermelada
- Mostaza
- Sazonadores
- Tés



- Caldo de pollo



- Pastas

Acuerdos de Distribución



- Salsa agrídulce
- Salsa de soya
- Salsa teriyaki



- Bebidas
- Fruta deshidratada
- Jaleas



- Papel adherente
- Papel aluminio
- Papel encerado



Mensaje del Presidente y Director General

Estimados accionistas, socios, clientes y colegas:

Me complace informarles que Grupo Herdez reportó resultados sólidos en 2010. Alcanzamos nuestras metas y logramos avances importantes, tanto en el plano de los objetivos operativos como en el de los estratégicos, a pesar de factores adversos que se presentaron en algunos frentes.



Como empresa líder en el sector de alimentos procesados y bebidas en México y uno de los líderes en la categoría de comida mexicana en Estados Unidos, trabajamos para entregar a los consumidores, en todos nuestros mercados, productos con marcas de la más alta calidad y valor. Este compromiso se convierte en hechos a través de una sofisticada cadena de valor para la adquisición, producción, distribución y comercialización, impulsada por el trabajo responsable de las más de 6,500 personas que conforman nuestra fuerza laboral.

Al tiempo que ampliamos la gama de productos, categorías y mercados en los que competimos, fomentando la investigación, innovación y experiencia técnica, nos mantenemos fieles a los valores fundamentales sobre los cuales construimos la Compañía: honestidad, orientación a resultados y trabajo en equipo que dan como resultado la confianza. Estos valores son los que dirigen el comportamiento cotidiano que nos ha distinguido a lo largo de los años y una vez más, en 2010.

Las ventas netas crecieron 7.3%, debido a un mejor desempeño de los volúmenes en México y un importante incremento en las ventas internacionales como reflejo de un notable primer año de operaciones de MegaMex y el cumplimiento de objetivos estratégicos en este negocio. La utilidad bruta aumentó 16.2%, debido a costos favorables de algunos insumos clave, resultado de la estrategia de administración de riesgos de la Compañía. Por su parte, la utilidad de operación y la UAFIDA registraron crecimientos de 27.1% y 25.1%, respectivamente, como resultado combinado del comportamiento de la utilidad bruta, mayores eficiencias a nivel operativo y sinergias obtenidas en MegaMex Foods. De este modo, en 2010 alcanzamos niveles récord de rentabilidad.

Gracias a una sólida generación de flujo de efectivo, nuestro balance general se mantiene fuerte, con una menor posición de deuda neta y razones de apalancamiento más robustas en comparación con el año anterior. Asimismo, en 2010 diversificamos las fuentes de recursos de la Compañía al emitir Certificados Bursátiles por \$600 millones de pesos en el mercado local de deuda, nuestra primera oferta en 19 años.

Inversión en el crecimiento a largo plazo

El modelo de negocio de Grupo Herdez es único y está probado. Nos hemos asociado con empresas de clase mundial para crear un portafolio dinámico de marcas de alimentos y bebidas que ocupan posiciones de liderazgo en sus respectivas categorías y mercados. Al tener una visión compartida con nuestros socios, además de enfocarnos en la eficiencia operativa y comercial, hemos establecido un sano récord de crecimiento con un fuerte potencial a futuro.

En 2010, a través de nuestra asociada MegaMex, ampliamos nuestro portafolio de productos con la adquisición de Don Miguel Foods, empresa líder en la producción de alimentos con auténtico sabor mexicano y dueña de marcas *premium* en Estados Unidos. Asimismo, celebramos un contrato con Reynolds Foil Inc. para distribuir en México sus reconocidos productos de consumo. También introdujimos una gama de extensiones de línea, nuevos segmentos e innovadores empaques como parte de nuestros esfuerzos encaminados al crecimiento orgánico, con la finalidad de mantener el dinamismo de nuestros productos y categorías.

Para apoyar el crecimiento a largo plazo, estamos invirtiendo recursos para mejorar nuestros sistemas y procesos. Esto incluye la optimización de la cadena de suministro, la renovación de la estrategia comercial y nuevas herramientas para la fuerza de ventas con el propósito de fortalecer la relación de colaboración con nuestros clientes, así como una mejor tecnología e infraestructura para optimizar nuestras capacidades de logística.

Estas alianzas e inversiones son acorde con nuestra estrategia de crecimiento rentable. Nos enfocamos en lograr el crecimiento orgánico a través de la innovación de productos, la segmentación y la penetración de mercado, así como los incrementos en la eficiencia que maximizan la utilización de las capacidades de producción y distribución. La inversión en eficiencia comprende también la construcción del centro de distribución en Teoloyucan, Estado de México, que iniciará operaciones a mediados de 2011. Entre otros beneficios, estas avanzadas instalaciones duplicarán el flujo de envío de camiones por día en comparación con el sitio actual, operando en la mitad de la superficie. En los últimos tres años hemos destinado más de \$800 millones de pesos a inversiones en activos, excluyendo adquisiciones, asignados a la ampliación de la capacidad de fabricación, almacenamiento y logística.

A través de nuestra actividad de fusiones y adquisiciones se robustece la estrategia comercial al fortalecer y extender el liderazgo de nuestro portafolio de marcas y productos, al tiempo que continuamos evaluando categorías y territorios complementarios, sobre todo en nuestras operaciones internacionales, en donde vemos un potencial de crecimiento significativo a largo plazo, debido a factores sociodemográficos, cambio y evolución en las preferencias y los hábitos de los consumidores.

Sin duda alguna, nuestra gente es decisiva para lograr la visión y la estrategia de crecimiento de la Compañía. Para garantizar que nuestra fuerza laboral, incluido el equipo directivo, esté preparada para aprovechar las oportunidades que plantea el futuro, en 2010 lanzamos el programa *COMPITE*, orientado a desarrollar las habilidades institucionales necesarias para generar una identidad corporativa única. Lo anterior abarca la determinación para evolucionar, pasión por los resultados,

integridad, trabajo en equipo y compañerismo, valores fundamentales para complementar el desarrollo de las habilidades de liderazgo.

De manera similar, sentimos una profunda responsabilidad como ciudadano corporativo, sobre todo considerando la industria en la que participamos, desde donde nos planteamos el compromiso de mejorar la calidad de vida de la comunidad. Grupo Herdez ha asumido un papel de vanguardia y liderazgo en el combate a la desnutrición en México. Me enorgullece anunciar que en 2010 ampliamos a San Luis Potosí nuestro programa *Herdez Nutre*, cuyas características los invito a conocer en el Reporte de Responsabilidad Social 2010 adjunto, junto con el resto de nuestros esfuerzos en esta materia.

Perspectivas para 2011

Consideramos que el contexto del consumo, al igual que otros indicadores económicos, mejorará en el transcurso de 2011. Sin embargo, la presión en los precios de las materias primas representa un reto importante. Este fenómeno cíclico no es nuevo para Grupo Herdez; lo hemos experimentado en varias ocasiones a lo largo de nuestra historia. Por eso, adoptamos una visión del mercado a largo plazo y confiamos en nuestra capacidad para mitigar las presiones en el corto plazo mediante la construcción de marcas sólidas, el manejo adecuado de riesgos y una búsqueda continua por elevar la eficiencia en toda la cadena de valor.

Durante 2011, la rentabilidad habrá de regresar al nivel promedio de los últimos años, pero continuará sobrepasando el nivel promedio en la industria. No obstante, confiamos en las oportunidades que tenemos por delante y prevemos que el crecimiento de las ventas y la expansión del mercado continuarán a lo largo del año.

Para concluir, quiero agradecer a mis compañeros consejeros y al equipo directivo por su visión y espíritu de servicio, a nuestros socios por compartir el compromiso con el crecimiento a largo plazo, a los accionistas por su continua confianza en nuestra Compañía y especialmente a todos los integrantes de Grupo Herdez por su arduo trabajo y dedicación.

Atentamente,



Héctor Hernández-Pons Torres
Presidente del Consejo de Administración y Director General

Viernes, 31 de diciembre de 2010.

ESCALA Y FORTALEZA OPERATIVAS

EL MODELO DE NEGOCIO DE GRUPO HERDEZ INCLUYE SÓLIDAS ALIANZAS

La Compañía tiene alianzas estratégicas con empresas líderes tales como Barilla, Grupo Kuo, Hormel y McCormick, que agregan valor y escala a su negocio. Al apalancar la fortaleza de cada uno de los socios, Grupo Herdez ha construido una compañía de alimentos de clase mundial altamente competitiva en diversas categorías, segmentos y mercados.



EXCEPCIONAL PORTAFOLIO DE MARCAS DE CALIDAD

Grupo Herdez tiene posición de liderazgo en diversas categorías en México y en los Estados Unidos. El consumidor al portafolio del Grupo Herdez se ha extendido por generaciones, resultado de una significativa inversión en la calidad de sus productos. En 2010, continuó impulsando el portafolio de sus marcas al introducir nuevas categorías, así como nuevos empaques y la imagen de producto.

FORTALECIENDO LAS RELACIONES CON LOS CLIENTES

Herdez cuenta con una fuerza de ventas conformada por más de 1,400 especialistas en maximizar las relaciones con los clientes. En 2010, la compañía reestructuró su estrategia



ENFOQUE EN LA EFICIENCIA OPERATIVA Y LA CALIDAD

Grupo Herdez continúa optimizando su operación maximizando la eficiencia utilizada, mejorando la distribución y fortaleciendo la administración.



**FOLIO
DAD**

aciones
egorias
s. La lealt
no marcas d
ido durante
ia inversión
y el valor de
la Compañía
sicionamiento
productos en
o revitalizando
algunas líneas

**CIENCIA
LIDAD**

ó-D

HERD

del Fuego

El modelo de negocio de Grupo Herdez incluye sólidas alianzas

LA COMPAÑÍA MANTIENE ALIANZAS ESTRATÉGICAS QUE HAN AGREGADO VALOR Y ESCALA A SU NEGOCIO.

Estas asociaciones han derivado en una plataforma altamente competitiva para la producción, mercadotecnia, ventas y distribución de una amplia gama de productos en diversas categorías, segmentos y mercados. Entre los socios de la Compañía destacan empresas líderes, tales como McCormick (desde 1947), Hormel (1994), Barilla (2002) y Grupo Kuo (2007).



LA ESTRUCTURA CORPORATIVA APALANCA LAS FORTALEZAS DE CADA SOCIO.



Excepcional portafolio de marcas de calidad

Durante generaciones, los consumidores han confiado en Grupo Herdez como proveedor de productos de alta calidad. Esta lealtad es el resultado de una inversión significativa y de largo plazo que alinea la calidad con el valor. Como resultado de numerosas

iniciativas a lo largo de los años, Grupo Herdez tiene hoy posiciones de liderazgo en múltiples categorías en México, incluyendo verduras, atún en lata, mayonesa, mermeladas, puré de tomate, cátsup, salsas, mole, mostaza y miel, entre otras, así como en lo relativo a pastas, especias y té en el canal de supermercados. En Estados Unidos, la Compañía es uno de los líderes del mercado de salsas, moles, nopalitos, chipotles y otros productos con auténtico sabor mexicano, que la posicionan como la autoridad en la experiencia de la comida mexicana.

En 2010, la Compañía dio inicio a una serie de iniciativas de mercadotecnia con el objetivo de fortalecer el posicionamiento y la competitividad de sus marcas, incluyendo el relanzamiento de los chiles enlatados Herdez; el reingreso a la categoría de frijoles con cuatro preparaciones de Doña María; la renovación de los empaques y la imagen de las especias y mermeladas McCormick, con lo cual se fortaleció aún más el liderazgo de la marca en estas categorías; la difusión de nuevos mensajes para Del Fuerte, Blasón y La Gloria con el fin de llegar a los consumidores meta, y el relanzamiento de la salsa para pastas Barilla, con lo que se fortalecieron significativamente las ventas en el canal de supermercados.

HERDEZ
HACE DE MAMÁ
UNA GRAN MAMÁ.

Darle a tu familia la calidad
y nutrición en la que confías,
te hace sentir grande de verdad.

CON TODA CONFIANZA...ES
HERDEZ

Enfoque en la eficiencia operativa y la calidad

En 2010, Grupo Herdez generó utilidades récord al reducir costos, a pesar del importante incremento en los precios de los insumos al final del año. Lo anterior es el resultado de la maximización de la capacidad de utilización, el perfeccionamiento de la logística de operación, el fortalecimiento de la productividad en la red de distribución y la ejecución de las estrategias de administración de riesgos. **“Realizamos un proceso de revisión constante de prácticas, procedimientos, metodologías, infraestructura, organización y herramientas tecnológicas para mantener nuestro desempeño por arriba de los estándares de la industria”**, aseguró Alberto Garza, Director de Cadena de Suministro.

El enfoque en la eficiencia operativa garantiza que el crecimiento sea rentable, desde las compras y la producción hasta el empaque y la distribución. Proyectos como el nuevo centro de distribución y la inversión prevista en barcos atuneros, están en línea con este enfoque estratégico. Adicionalmente, la Compañía ha establecido rigurosos lineamientos de calidad, a los que deben apegarse todos los elementos que participan en la cadena de suministro. Las mediciones de calidad incluyen un estricto control de las plantas y los centros de distribución, un exhaustivo seguimiento a los comentarios de los consumidores y un enfoque en la seguridad de los alimentos conforme a la certificación ISO 22000.

Fortaleciendo las relaciones con los clientes

En 2010, Grupo Herdez reestructuró su estrategia comercial para fortalecer las relaciones con sus clientes, para lo cual se enfocó en una estrecha coordinación de los equipos de contabilidad, un mejor análisis de los inventarios y un énfasis en los servicios de soporte. La Compañía obtuvo el Premio a la Excelencia Empresarial 2010 otorgado por la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD). Grupo Herdez cuenta con una fuerza de ventas de más de 1,400 personas, que atienden en forma directa a más de 15,000 puntos de venta.



- UN AMPLIO ALCANCE OPERATIVO Y UNA ROBUSTA PLATAFORMA DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN CONFORMAN UNA INFRAESTRUCTURA INTEGRADA

- ALIANZAS EFECTIVAS IMPULSAN LA ESCALA Y EL LIDERAZGO EN EL MERCADO







Viernes 23 de diciembre del 2011

GRUPO HERDEZ HUY / MEXFODS, PUNAL, 2011

CRECIMIENTO

LLEVAMOS EL ESPÍRITU MEXICANO A TODOS LOS HOGARES

Grupo Herdez está construyendo una posición de liderazgo en la categoría de alimentos con auténtico sabor mexicano en Estados Unidos, fortaleciendo la fortaleza de su marca y las eficiencias operativas con el conocimiento y las amplias capacidades de distribución de su socio.



LAS FUSIONES Y ADQUISICIONES FORTALECEN EL PORTAFOLIO

En octubre de 2010, Mega Foods, empresa líder en Estados Unidos en la producción de alimentos congelados y refrigerados con sabor mexicano. La incorporación Miguel refuerza el objetivo estratégico de convertirse en el líder de alimentos mexicanos en Estados Unidos y contribuye a la posición de la compañía en distribución clave a nivel nacional.



MEGAMEX VALIDA LA ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO DE GRUPO HERDEZ

La asociación estratégica en Estados Unidos, MegaMex, reportó un desempeño excepcional en su primer año de operaciones, arrojando un crecimiento



ENFOQUE EN SEGMENTAC

Grupo Herdez está estrategias orientadas

Llevamos el espíritu mexicano a todos los hogares

LA ESTRATEGIA DE EXPANSIÓN INTERNACIONAL DE GRUPO HERDEZ ASPIRA A COMPARTIR LOS EXCEPCIONALES SABORES Y PLATILLOS MEXICANOS FUERA DE LAS FRONTERAS NACIONALES.



Al unir la fortaleza de sus marcas y su excelencia operativa con la experiencia local y las capacidades para ampliar la distribución de su socio, Grupo Herdez está construyendo una posición de liderazgo a través de su división MegaMex en la categoría de alimentos con auténtico sabor mexicano en Estados Unidos. La oportunidad en este mercado es evidente: los hispanos conforman la población de más rápido crecimiento en Estados Unidos, al tiempo que el consumo de comida mexicana se ha generalizado; este segmento comprende ahora varios millones de dólares dentro del mercado de alimentos. Estos factores indican que existe un potencial de crecimiento significativo y de largo plazo para MegaMex.

MegaMex valida la estrategia de crecimiento de Grupo Herdez

MegaMex, la asociación estratégica creada en 2009 en Estados Unidos, reportó un desempeño excepcional en su primer año de operaciones, incluyendo la adquisición de Don Miguel Foods. El crecimiento superó las expectativas y sobrepasó de manera considerable el crecimiento de la industria y del mercado, mientras que las sinergias operativas derivadas de la asociación estratégica contribuyeron a reducir los gastos. Estos resultados

reflejan la ejecución de la estrategia de consolidación de la Compañía, así como la capacidad de la asociación estratégica con Hormel para alcanzar el crecimiento orgánico mediante una mayor penetración y participación de mercado. Con la adquisición de Don Miguel y una robusta estrategia de portafolio, se espera una mayor contribución de MegaMex a los resultados de Grupo Herdez.

CRECIMIENTO DE LAS VENTAS INTERNACIONALES

21.4%

TACC 5 AÑOS



Cifras expresadas en millones de pesos

CON LA ADQUISICIÓN DE DON MIGUEL Y UNA ROBUSTA ESTRATEGIA DE PORTAFOLIO, SE ESPERA UNA MAYOR CONTRIBUCIÓN DE MEGAMEX A LOS RESULTADOS DE GRUPO HERDEZ.

- EN 2010, LAS VENTAS INTERNACIONALES ASCENDIERON A \$1,131 MILLONES DE PESOS, COMO RESULTADO DE UN SÓLIDO CRECIMIENTO ORGÁNICO Y LA INTEGRACIÓN DE DON MIGUEL

- LA SEGMENTACIÓN DE LOS CONSUMIDORES Y LAS ESTRATEGIAS DE PENETRACIÓN DE MERCADO CONTRIBUYEN AL CRECIMIENTO

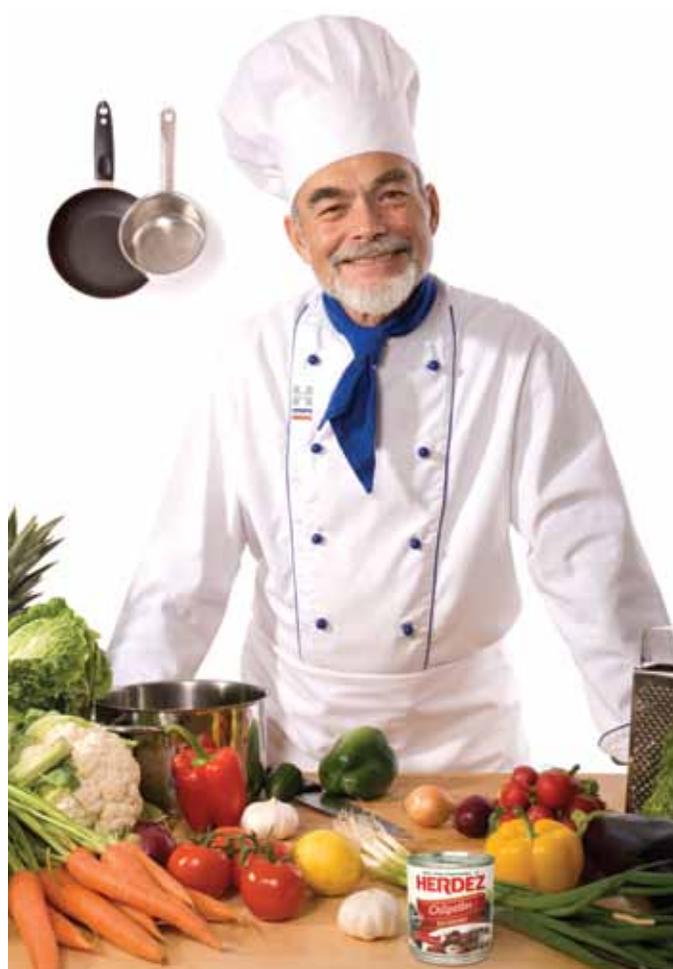
Las fusiones y adquisiciones fortalecen el portafolio

En octubre de 2010, MegaMex concluyó la adquisición de Don Miguel Foods, empresa líder en Estados Unidos en la producción de alimentos congelados y refrigerados con auténtico sabor mexicano a través de marcas *premium* de botanas y antojitos mexicanos.

La incorporación de Don Miguel refuerza el objetivo estratégico de la Compañía de convertirse en el productor líder en Estados Unidos de alimentos con auténtico sabor mexicano mediante una oferta más amplia de productos dentro de la categoría, tales como minitacos, flautas, taquitos, empanadas, burritos y otros antojitos. Don Miguel ayudará a expandir la posición de MegaMex en los canales de conveniencia, clubes y supermercados a nivel nacional. **“El crecimiento logrado con la adquisición estratégica de Don Miguel Foods constituye un importante paso para fortalecernos en el futuro”**, afirmó Enrique Hernández-Pons Torres, Presidente de MegaMex, quien concluyó: **“Al agregar estas categorías de productos líderes a nuestro portafolio nos acercamos más al logro de nuestro objetivo de ser un proveedor integral de productos mexicanos para nuestros clientes”**.

Enfoque en la segmentación

A lo largo de los años, Grupo Herdez ha apalancado su amplio conocimiento de los gustos y preferencias de los consumidores para el desarrollo de productos. Ahora, como parte de su estrategia de crecimiento orgánico, la Compañía está haciendo extensiva esa experiencia al área de ventas y mercadotecnia. Al desarrollar estrategias orientadas a cada segmento, la Compañía busca fomentar relaciones más cercanas con los consumidores y mejores servicios para los clientes. Como ejemplo de este innovador enfoque, ha incorporado chefs profesionales a su grupo de servicios institucionales para impartir cursos en cocinas industriales, mostrando el uso de los productos de Grupo Herdez, fomentando una mayor lealtad hacia sus marcas y facilitando el servicio a estas cuentas.



INICIATIVAS CON MIRAS AL FUTURO

PORTAFOLIO DINÁMICO LIGADO AL CONOCIMIENTO DEL CONSUMIDOR

GRUPO HERDEZ HOY / INFORME ANUAL
Viernes, 31 de diciembre de 2010

SE INCREMENTARÁ LA CAPACIDAD DE PESCA DE ATÚN

■ Grupo Herdez está buscando ampliar su flota atunera con la finalidad de aumentar su capacidad y rentabilidad.

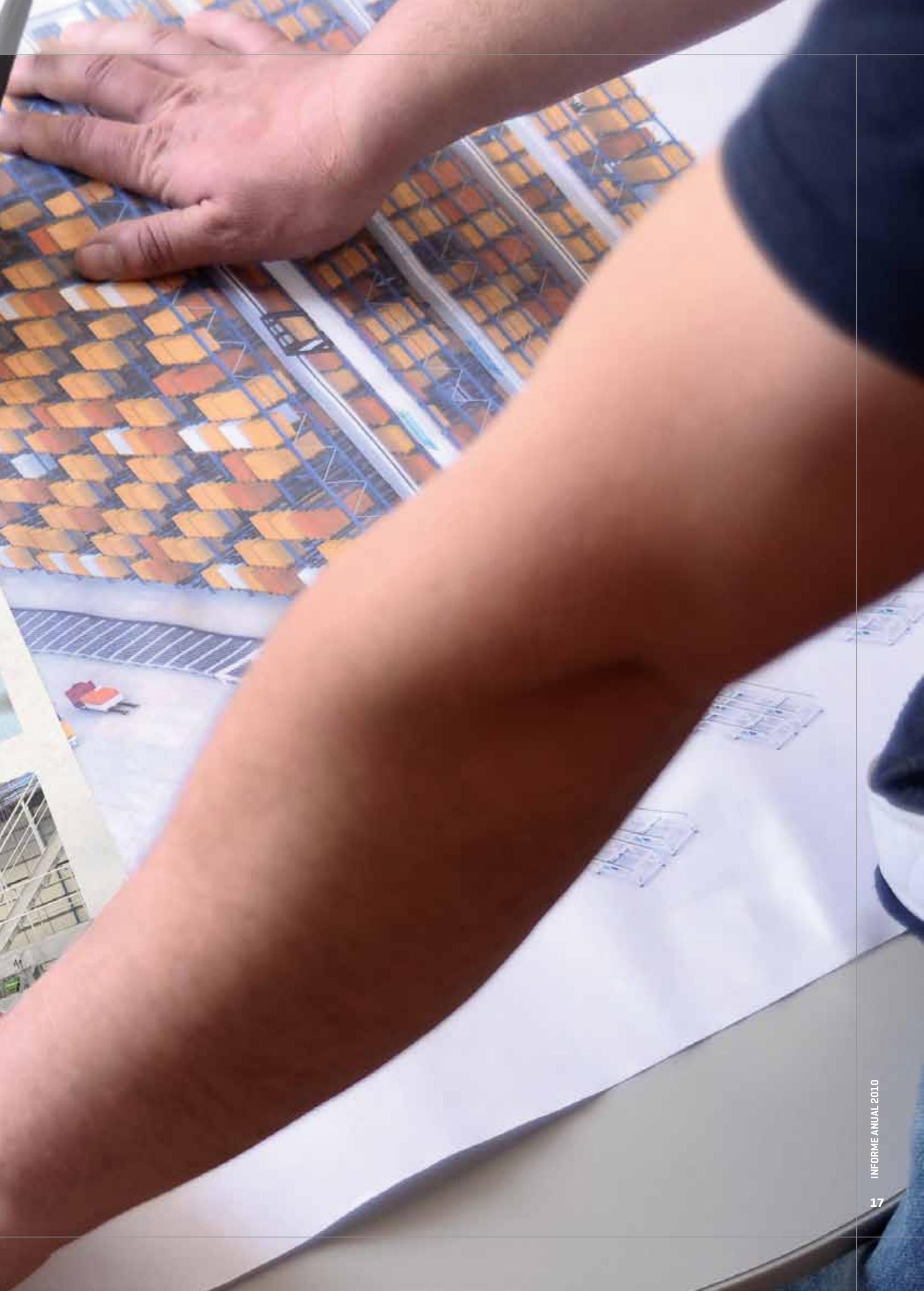


EL AVANZADO CENTRO DE DISTRIBUCIÓN INICIARÁ OPERACIONES EN 2011

■ El Centro de Distribución ubicado en Teoloyucan iniciará operaciones a mediados de 2011. Estas vanguardistas instalaciones, únicas en Latinoamérica, tendrán un importante impacto en la red de distribución de la Compañía en México, además de mejorar los niveles de servicio para los clientes.

Las marcas y productos de Grupo Herdez forman parte de los alimentos base en la cocina mexicana. La Compañía continúa enfocándose en la innovación a través de extensiones de línea, nuevos sabores, formulaciones, empaques y porciones. En 2010, una gran cantidad de nuevos productos fueron exitosamente introducidos al mercado, como resultado de una exhaustiva investigación y análisis del mercado y de los consumidores.





Portafolio dinámico ligado al conocimiento del consumidor

LA FORTALEZA DEL PORTAFOLIO DE PRODUCTOS DE GRUPO HERDEZ ESTÁ DIRECTAMENTE VINCULADO CON EL PROFUNDO CONOCIMIENTO QUE TIENE LA COMPAÑÍA DE SUS CONSUMIDORES.



En consecuencia, la mayoría de sus marcas se han convertido en elementos esenciales de las cocinas mexicanas. La innovación de productos está centrada en nuevas y mejores formulaciones, incluyendo perfiles nutricionales perfeccionados, mejores empaques y porciones, nuevos sabores y extensiones de línea, todo lo cual se determina llevando a cabo una exhaustiva investigación del mercado y un profundo análisis de los consumidores. En 2010, se reforzó el área de investigación y desarrollo con la incorporación de líneas de producción a pequeña escala.

Los productos lanzados en 2010 incluyen nuevos sabores de té, nuevos frascos para mermeladas, nuevos sabores de mayonesa y mermeladas sin azúcar, entre otras muchas extensiones de línea.

El avanzado Centro de Distribución iniciará operaciones en 2011

El Centro de Distribución de Teoloyucan, localizado en Zumpango, Estado de México, iniciará operaciones a mediados de 2011. Estas vanguardistas instalaciones, únicas en Latinoamérica, fueron concebidas luego de que la creación de la asociación estratégica Herdez Del Fuerte generó un significativo crecimiento en los volúmenes

de ventas. El centro semiautomatizado, cuyos beneficios podrán percibirse en su totalidad en 2012, tendrá un importante impacto en la red de distribución en México, además de mejorar los niveles de servicio para los clientes.

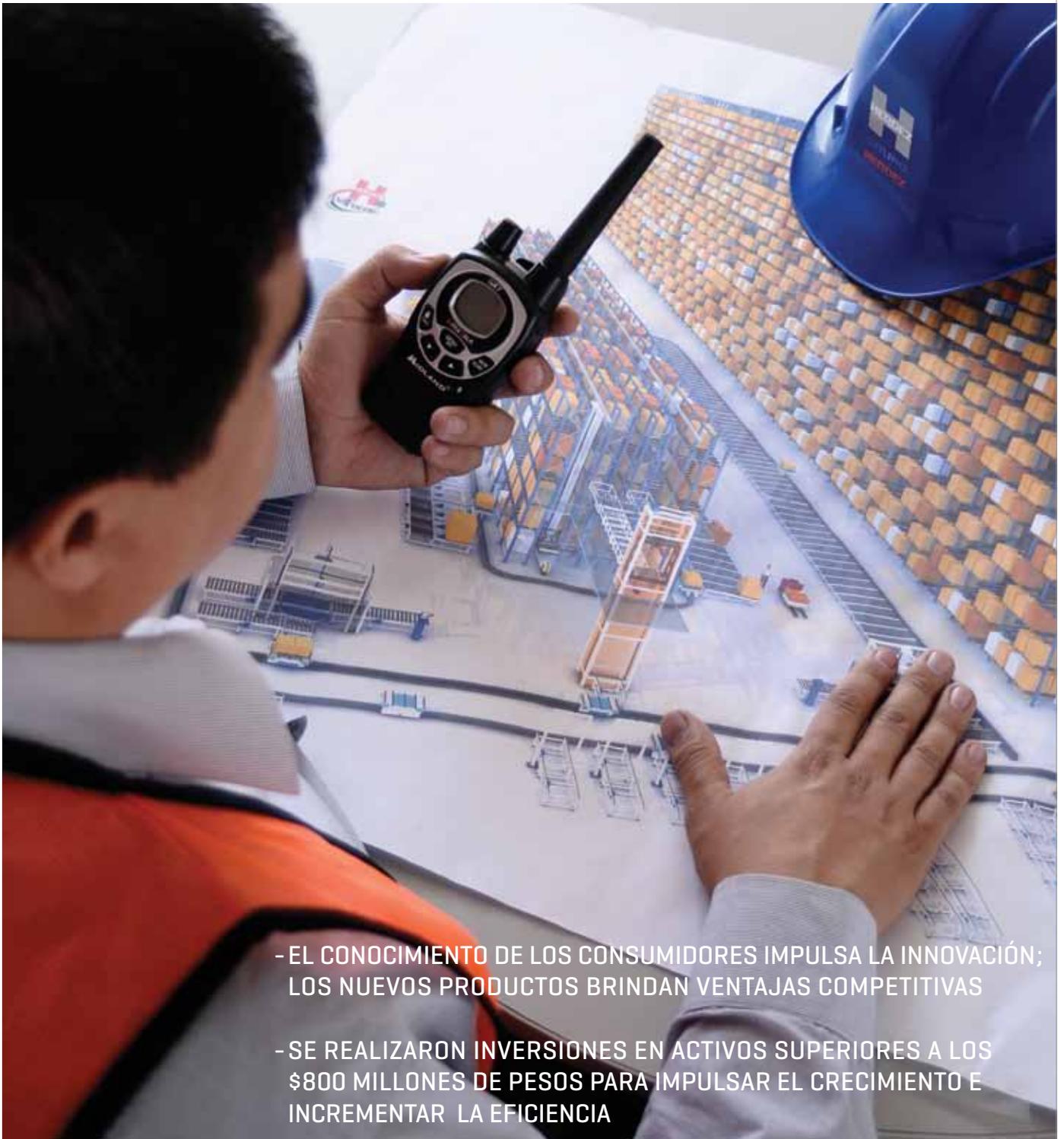
La superficie del Centro de Distribución [CeDi] equivale a la mitad de las instalaciones arrendadas por la Compañía actualmente, y tendrá 17 puertas multimodales, en comparación con las 46 puertas de recepción y las 47 puertas de envío que se utilizan a la fecha. No obstante lo anterior, la capacidad del CeDi será considerablemente mayor, con más de 37,000 posiciones de tarimas, contra aproximadamente 27,000 en la actualidad, y más del doble de flujo de envío medido en términos de camiones surtidos por día, que se elevarán de 60 a 124. Grupo Herdez financió la parte proporcional de la

inversión en el proyecto, por un monto total superior a los \$500 millones de pesos.

Se incrementará la capacidad de pesca de atún

Grupo Herdez está buscando ampliar su flota atunera con la finalidad de ser autosuficiente en el abastecimiento de esta materia prima clave. Dicha iniciativa originará valor agregado para la Compañía al incrementar la rentabilidad en un sector altamente competido. **“Estamos redirigiendo nuestra estrategia en la categoría de atún buscando participar en este negocio en vez de sólo comercializarlo”**, afirmó Alberto Garza, Director de Cadena de Suministro.





- EL CONOCIMIENTO DE LOS CONSUMIDORES IMPULSA LA INNOVACIÓN;
LOS NUEVOS PRODUCTOS BRINDAN VENTAJAS COMPETITIVAS

- SE REALIZARON INVERSIONES EN ACTIVOS SUPERIORES A LOS
\$800 MILLONES DE PESOS PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO E
INCREMENTAR LA EFICIENCIA



RE
Las ven
tanto que
pesos, lo que
entorno de con
en México y con
internacionales y un
ventas. Por su
principalmente el res
principales materias pri



DESEMPEÑO FINANCIERO

LA COMPAÑÍA GENERÓ VENTAS Y UTILIDADES RÉCORD EN 2010

Las ventas netas totalizaron \$8,871 millones de pesos, en la utilidad de operación fue de \$1,632 millones de un margen de 18.4%. A pesar de un crecimiento muy adverso, la mejora en los volúmenes de ventas representó un mejor desempeño de los resultados operativos son resultado de costos favorables de las partes utilizadas por la Compañía.

LA TASA DE CRECIMIENTO ANUAL COMPUESTO DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS FUE DE 15.4%

El crecimiento anual compuesto de las ventas netas desde 2005 fue de 9.2%, mientras que el crecimiento anual compuesto de la utilidad de operación fue de 15.4%, demostrando la capacidad de la Compañía para generar eficiencias operativas.

UTILIDAD DE OPERACIÓN
15.4%



SÓLIDO FINANCIERO
EFECTIVO
BALANZA

Grupo Herdez generó ventas y utilidades récord en 2010

LAS VENTAS SE INCREMENTARON 7.3% EN RELACIÓN AL 2009, PARA UN TOTAL DE \$8,871 MILLONES DE PESOS; EN TANTO QUE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ A UN NIVEL HISTÓRICO DE \$1,632 MILLONES DE PESOS, LO QUE SIGNIFICA UN INCREMENTO DE 27.1% EN COMPARACIÓN CON 2009.

“Estamos muy satisfechos por haber cumplido con nuestras metas para el año y por haber alcanzado niveles récord de ventas y rentabilidad en 2010. En medio de un contexto de consumo adverso, el desempeño de los ingresos se benefició con la mejoría de los volúmenes a lo largo del año en México, junto con un crecimiento continuo en nuestras operaciones internacionales, incluyendo la consolidación de Don Miguel en

Estados Unidos. A nivel operativo, los resultados se explican, principalmente, por costos de insumos y tipo de cambio favorables”, aseguró Héctor Hernández-Pons Torres, Presidente y Director General de Grupo Herdez.

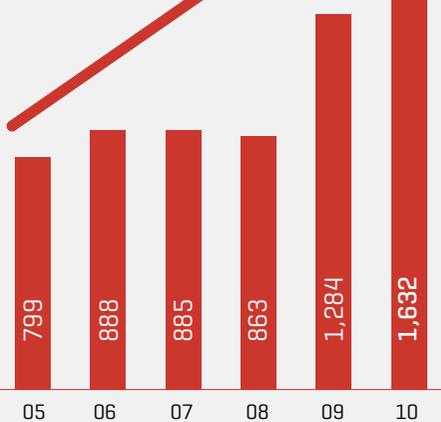
La tasa de crecimiento anual compuesto de la utilidad de operación en los últimos 5 años fue de 15.4%

En los últimos cinco años, Grupo Herdez registró un crecimiento anual compuesto de la utilidad de operación de 15.4%, en tanto que el crecimiento compuesto de las ventas en el mismo periodo fue de 9.2%. Esto demuestra la

UTILIDAD DE OPERACIÓN

15.4%

TACC 5 AÑOS



Cifras expresadas en millones de pesos

- EN 2010, LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ALCANZARON NIVELES RÉCORD DE \$8,871 Y \$1,632 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE

- LA SÓLIDA ESTRUCTURA FINANCIERA BRINDA FLEXIBILIDAD DE OPERACIÓN A LA COMPAÑÍA



capacidad de la Compañía para generar eficiencias operativas a través de mejoras en los procesos, el incremento en la capacidad utilizada y la modernización de los procesos de producción y distribución.

Flujo de efectivo sólido, balance general robusto

Con un flujo de efectivo sólido, así como un bajo nivel de deuda en el balance general, Grupo Herdez mantuvo un perfil financiero estable en 2010. La deuda neta consolidada, que no

incluye los préstamos de las empresas tenedoras a sus asociadas, ascendió a \$712 millones de pesos al 31 de diciembre de 2010, lo que representó una disminución de 6.0% en relación con 2009.

“Nuestro principal enfoque consiste en financiar el crecimiento a través de una estructura de capital flexible y balanceada”, afirmó Gerardo Canavati, Director de Planeación y Finanzas. Al final del año, la relación de deuda neta a UAFIDA fue de 0.4 veces, en comparación con 0.5 veces en 2009.

Como parte de los esfuerzos por diversificar sus fuentes de financiamiento y tener una estructura de capital más eficiente, Grupo Herdez incursionó en el mercado financiero de deuda con su primera emisión en casi 20 años, consistente en la colocación de Certificados Bursátiles por \$600 millones de pesos. Los recursos derivados de esta transacción, junto con algunas reservas en efectivo, fueron utilizados para refinanciar un crédito bancario de corto plazo.

AL FINAL DEL AÑO, LA RELACIÓN DE DEUDA NETA A UAFIDA FUE DE 0.4 VECES.







RESPONSABILIDAD SOCIAL

GRUPO HERDEZ HOY / INFORME ANUAL

VISIÓN DE NEGOCIOS CON PERSPECTIVA SOSTENTABLE

La estrategia empresarial de Grupo Herdez ofrece condiciones de trabajo y capacitación óptimas, y el personal especializado en el desarrollo de la compañía trabaja para facilitar la cadena



COMPROMETIDOS CON LA SOCIEDAD Y CON EL PLAN

Grupo Herdez apoya a sus empleados a través de una amplia gama de actividades de responsabilidad social, así como a organizaciones no lucrativas. Como Grupo Herdez también ofrece apoyo nutricional y refuerzo de la cocina mexicana a través de la iniciativa de una cocina mexicana desde el inicio del Grupo Herdez para combatir la desnutrición prolongada en este programa alcanza a San Luis Potosí

LOS VALORES CORPORATIVOS GUÍAN EL NEGOCIO Y LA FILANTROPÍA

Los valores de Grupo Herdez se extienden más allá de la ejecución de su plan de negocios a diversos grupos: colaboradores, consumidores, clientes, proveedores, accionistas, gobierno y comunidad en general. A través de comunicaciones y actividades abiertas y transparentes, los esfuerzos de responsabilidad social de la compañía tienen un impacto positivo

Fieles a nuestros valores —honestidad, orientación a resultados y trabajo en equipo, que dan como resultado la confianza—, en 2010 refrendamos nuestro enfoque en la responsabilidad social.

MANTENEMOS UNA RELACIÓN ESTRECHA, ABIERTA, TRANSPARENTE Y ÉTICA CON NUESTROS COLABORADORES, CONSUMIDORES, CLIENTES, PROVEEDORES, ACCIONISTAS, GOBIERNO Y COMUNIDAD EN GENERAL. EN BENEFICIO DE TODOS ESTOS GRUPOS DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA HA EMPRENDIDO UNA SERIE DE INICIATIVAS CON UN SIGNIFICATIVO IMPACTO ECONÓMICO, SOCIAL Y AMBIENTAL.



Visión de Negocios con Perspectiva Sustentable

Una de las prioridades de Grupo Herdez consiste en promover la ética empresarial entre sus más de 6,500 colaboradores, a quienes ofrece las condiciones óptimas para propiciar un desarrollo integral. Además de garantizar remuneraciones y beneficios superiores a lo establecido por ley, la Compañía redobla esfuerzos en materia de capacitación y seguridad, e impulsa programas de educación y salud.

Con el objetivo de fomentar una cultura de competencias, tanto institucionales como de desempeño en el nivel gerencial, en 2010 se instrumentó el programa "Compite". En lo relativo a salud, el programa "Vive Mejor", desarrollado en 2009 para combatir el sobrepeso y la obesidad en el personal, se extendió a San Luis Potosí.

Por otra parte, Grupo Herdez cuenta con un manual de procedimientos para la aprobación de proveedores, al tiempo que trabaja conjuntamente con el gobierno en un programa de entrenamiento para proveedores agrícolas.

Comprometidos con la Sociedad y con el Planeta

La empresa y sus colaboradores participan activamente con distintas organizaciones de la sociedad civil en una serie de actividades a favor del desarrollo social. En este sentido, destaca la expansión a San Luis Potosí del programa "Herdez Nutre", diseñado para mejorar las condiciones de nutrición de mujeres y niños que viven en situación de extrema pobreza en zonas rurales de nuestro país.

Asimismo, en el 2010 se implementó un proyecto de huertos sustentables

en escuelas preescolares de la Ciudad de México; se realizó el Tour Académico Herdez Nutre: “Nutrición Infantil Comunitaria”; se hizo una colecta para comprar artículos destinados a las comunidades aledañas a la planta de Chiapas; se impulsó el proyecto social alimentario “La preservación ecológica de Xochimilco”; se reforzaron las acciones para preservar nuestra riqueza gastronómica a través de la Fundación Herdez; se entregaron juguetes en varios orfanatos, y se donaron cerca de 25,000 cajas de alimentos a los damnificados de Haití, Monterrey, Michoacán y Veracruz, entre otras acciones.

Con la finalidad de contribuir al cuidado y preservación del medio ambiente, Grupo Herdez se ha dedicado a fomentar un uso eficiente de los recursos, innovar en tecnologías limpias y esquemas de reciclaje, así como difundir una cultura de cuidado al medio ambiente entre los colaboradores.

Entre las principales actividades a favor del medio ambiente durante 2010 destacan: la certificación de “Industria Limpia” en cinco plantas; el diseño del Manual de Directrices Ambientales; la evaluación de fuentes alternativas de energía; la implementación de un programa de reciclaje y tratamiento de aguas; la medición de las emisiones de CO₂ y el plan para el manejo integral de residuos sólidos, y la divulgación de un procedimiento para proteger la fauna marina durante la pesca del atún.

Para mayor información, favor de consultar el Informe de Responsabilidad Social 2010.

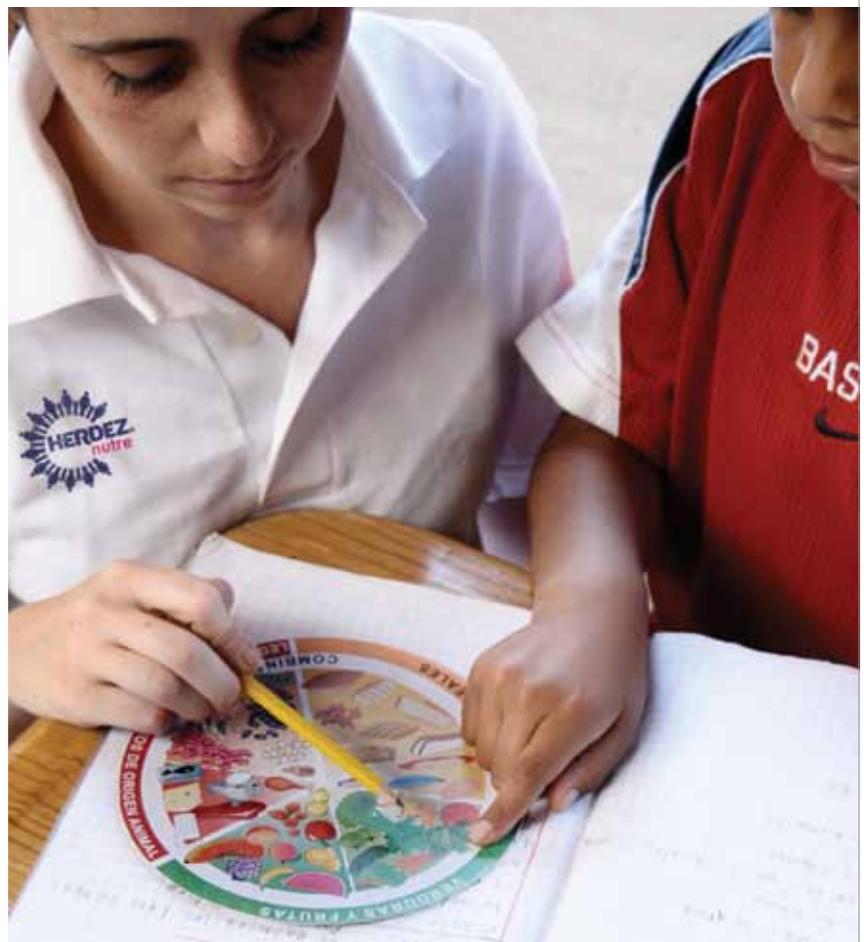


EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



- EL DIÁLOGO PERMANENTE CON NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS HA DERIVADO EN GRANDES BENEFICIOS ECONÓMICOS, SOCIALES Y AMBIENTALES.

- POR TERCER AÑO CONSECUTIVO, EL CEMEFI RECONOCE A GRUPO HERDEZ COMO EMPRESA SOCIALMENTE RESPONSABLE.



Informe de la Administración y Análisis de Resultados

8,871

VENTAS NETAS
Millones de pesos

■ México
■ Internacional



Margen

3,462

UTILIDAD BRUTA
Millones de pesos



A menos que se especifique lo contrario, todas las cifras incluidas en esta sección están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales y fueron preparadas de conformidad con las Normas de Información Financiera en México (NIF).

Panorama general

En 2010, Grupo Herdez logró niveles récord en ventas y rentabilidad. Las ventas netas ascendieron a \$8,871, mientras que la utilidad de operación y la utilidad neta mayoritaria fueron de \$1,632 y \$790, respectivamente. Estos resultados se explican, fundamentalmente, por un mejor desempeño de los volúmenes en México, el continuo crecimiento de las ventas internacionales, costos favorables de los principales insumos y gastos generales estables.

Factores determinantes del desempeño

Entre los principales factores y tendencias que tuvieron un impacto en el desempeño operativo y financiero de la Compañía durante 2010 destacan:

- Una recuperación gradual del consumo en México y una sólida ejecución de la estrategia de crecimiento de la Compañía en Estados Unidos.
- La adquisición de Don Miguel Foods por parte de MegaMex Foods, LLC, empresa asociada de Grupo Herdez. Don Miguel se dedica a la producción de alimentos congelados y refrigerados tales como tacos, botanas, burritos y otros antojitos con auténtico sabor mexicano en Estados Unidos. Esta adquisición incluyó una planta de producción localizada en Dallas, Texas, así como las marcas líderes Don Miguel y Gourmet Olé, entre otras. El monto efectivo por la adquisición de Don Miguel correspondiente a la parte proporcional de Grupo Herdez ascendió a \$541.
- Un acuerdo de distribución para México con Reynolds Foil Inc., líder mundial en la producción y proveeduría de empaques para alimentos y almacenaje de productos. Este acuerdo permite a Grupo Herdez apalancar la fuerza comercial y la capacidad de distribución, al poner a la disposición de sus clientes una línea líder de empaques para alimentos, tales como papel aluminio, papel encerado y papel adherente, bajo la marca Reynolds.
- Un favorable desempeño de la utilidad bruta, impulsado por las estrategias de administración de riesgos de la Compañía en lo relativo a materias primas, lo cual ayudó a contrarrestar la creciente presión ejercida en los precios de estos insumos en los mercados internacionales, particularmente en el segundo semestre del año.

Ventas Netas

Las ventas netas ascendieron a \$8,871, lo que equivale a un incremento de 7.3% en relación con el año anterior. En México, las ventas crecieron 4.4%, a \$7,740, como resultado de: i) una recuperación gradual de los volúmenes en el año, ii) un buen desempeño en las categorías de vegetales, condimentos, salsas y bebidas, y iii) la incorporación de las ventas de Reynolds a partir del tercer trimestre. En Estados Unidos, las ventas netas fueron de \$1,131, un incremento de 32.8% respecto al año anterior como resultado de un sólido crecimiento orgánico, lo que refleja los esfuerzos de la Compañía por ampliar la distribución; así como por la incorporación de las ventas de Don Miguel a partir del cuarto trimestre.

Costo de Ventas

El costo de ventas representó el 61.0% de las ventas netas en el año, es decir, 3.0 puntos porcentuales por debajo de lo reportado en 2009. Esto se debió a costos favorables de las principales materias primas utilizadas por la Compañía y, en menor medida, a la apreciación del peso con respecto al dólar estadounidense y a mayores eficiencias en la planta productiva.

Gastos Generales

Los gastos generales permanecieron prácticamente sin cambios con respecto al año anterior, al representar 20.6% de las ventas netas. Este comportamiento se explica por el efecto combinado de: i) una menor proporción de gastos de venta y administración con respecto a las ventas netas, derivada principalmente de una mayor absorción de gastos fijos, y ii) un incremento en los gastos de publicidad relacionado con actividades para incentivar el consumo durante el año.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación registró un nivel récord de \$1,632 en el año, un crecimiento de 27.1% con respecto al año anterior. Por su parte, el margen se ubicó en 18.4%, 2.9 puntos porcentuales por arriba del reportado en 2009. Lo anterior se atribuyó al crecimiento de la utilidad bruta mencionado anteriormente.

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento representó un costo de \$95, 17.8% menor al registrado en 2009. Esta disminución se explica, en gran medida, por mayores intereses ganados generados en el año como resultado de un incremento en el nivel promedio de caja.

Utilidad Neta Mayoritaria

La utilidad neta mayoritaria fue de \$790, es decir, 5.9% superior al año anterior, en tanto que el margen se mantuvo prácticamente sin cambios en 8.9%. El incremento en la utilidad de operación se vio contrarrestado fundamentalmente por un ingreso extraordinario de \$97 registrado en 2009.

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

La UAFIDA fue de \$1,758, un incremento de 25.1% en relación con 2009. El margen UAFIDA se ubicó en 19.8%, 2.8 puntos porcentuales más que en el año anterior, debido principalmente a la expansión del margen bruto antes mencionada.

Inversiones en Activos

Excluyendo adquisiciones, las inversiones netas en activos ascendieron a \$221 y fueron destinadas, fundamentalmente, a la asociada Herdez Del Fuerte para la construcción del centro de distribución de Teoloyucan, en el Estado de México. Se espera que este nuevo centro de distribución, cuyo inicio de operaciones está programado para finales del segundo trimestre de 2011, incremente la eficiencia de la red de distribución en México.

Estructura Financiera

Al 31 de diciembre de 2010, la posición de caja de la Compañía se ubicó en \$806, 89.9% superior respecto al año anterior. Por otro lado, la deuda consolidada, excluyendo los préstamos de empresas tenedoras a sus asociadas, fue de \$1,518, un incremento de 28.4% en comparación con el cierre de 2009 y se explica, principalmente, por un crédito puente contratado para la adquisición de Don Miguel Foods en Estados Unidos.

Como resultado de lo anterior, al cierre del año, la deuda neta consolidada totalizó \$712, es decir, disminuyó 6.0% en comparación con el cierre del 2009. El vencimiento promedio de la deuda de la Compañía mejoró considerablemente al pasar de 0.6 años al cierre de 2009 a 6.2 años como resultado de una primera emisión de \$600 de Certificados Bursátiles en el mercado local realizada en el tercer trimestre. Es importante mencionar que el 18 de febrero de 2011, Grupo Herdez realizó una segunda emisión por \$600 de Certificados Bursátiles, como parte del programa autorizado de \$1,500, con la finalidad de refinanciar el crédito contratado para la adquisición de Don Miguel. En consecuencia, el vencimiento promedio de la deuda de la Compañía se amplió a 6.4 años.

Al cierre de 2010, las razones de apalancamiento de la Compañía se mantuvieron en niveles sólidos y sin cambios significativos con respecto al año anterior. La relación de deuda neta a capital contable se ubicó en 0.2 veces y la relación de deuda neta a UAFIDA en 0.4 veces.



Consejo de Administración y Principales Funcionarios

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Consejeros Patrimoniales Relacionados

Héctor Hernández-Pons Torres

Presidente

Enrique Hernández-Pons Torres

Vicepresidente

Flora Hernández-Pons de Merino

Consejeros Independientes

Carlos Autrey Maza

Enrique Castillo Sánchez Mejorada

José Roberto Danel Díaz

Eduardo Ortíz Tirado Serrano

Luis Rebolgar Corona

José Manuel Rincón Gallardo

Secretario del Consejo [no miembro]

Ernesto Ramos Ortíz

Comité de Auditoría

José Roberto Danel Díaz

Presidente

Carlos Autrey Maza

Eduardo Ortíz Tirado Serrano

José Manuel Rincón Gallardo

Comité de Prácticas Societarias

José Roberto Danel Díaz

Presidente

Enrique Hernández-Pons Torres

Héctor Hernández-Pons Torres

Luis Rebolgar Corona

José Manuel Rincón Gallardo

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Director General

Héctor Hernández-Pons Torres

Director General Adjunto y de Negocios Internacionales

Enrique Hernández-Pons Torres

Director de Planeación y Finanzas

Gerardo F. Canavati Miguel

Director de Mercadotecnia

Héctor J. Castillo Guerrero

Director de Cadena de Suministro

Alberto Garza Cabañas

Director de Ventas

Roberto González Rosas

Director de Recursos Humanos

Pedro G. Gracia-Medrano Murrieta

Director de la Unidad de Negocios de Empresas Asociadas

Alejandro Martínez-Gallardo y de Pourtales

Director de Administración y Prácticas Corporativas

Ernesto Ramos Ortíz

Director de Food Service

José J. Rodríguez del Collado

Carta del Comité de Auditoría

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

Marzo 23, 2011

Estimado Lic. Hernández-Pons:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración por el ejercicio 2010, de conformidad con lo que establece el Artículo 43, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores.

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

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

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

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

1. Se analizaron los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2009 con cifras consolidadas y sus Notas.

Por su importancia relativa se analizó también la información de la subsidiaria Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V.

Se conocieron los Estados Financieros trimestrales del 2010 que fueron presentados a la Bolsa Mexicana de Valores.

2. Se tomó conocimiento de la Carta de Observaciones del auditor externo de la sociedad por el año 2009 y se le dio seguimiento a su implementación durante el año.
3. Se analizó el estudio y la evaluación del control interno realizada por el auditor externo de la sociedad durante el transcurso normal de su revisión.

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

4. Se validó el programa de trabajo del área de auditoría interna por el año 2010, se le dio seguimiento a su desarrollo y a la implementación de sus observaciones.
5. Las nuevas normas de información financiera utilizadas durante el ejercicio 2010, así como las que ya estaban en vigor, fueron aplicadas en forma consistente y sin tener efectos significativos.

6. Se conoció el Plan elaborado por la compañía para la convergencia con las normas internacionales de información financiera (IFRS) a partir del año 2012 y se le dio el debido seguimiento.
7. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers, el cual se consideró satisfactorio y dentro de los criterios establecidos en el contrato de servicios. Asimismo, se reconoció el trabajo del socio encargado de la auditoría quien en su momento nos confirmó su independencia profesional y económica.

De esta manera, se recomendó la confirmación de la firma PricewaterhouseCoopers como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2010, así como en la subsidiaria Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V. y su designación en Megamex Foods LLC.
8. Los servicios adicionales a los de auditoría externa que proporcionó la firma de auditores externos de la sociedad, fueron por asesoría fiscal, estudio de precios de transferencia, dictamen del IMSS y consultas sobre diversos asuntos, con un importe de 3.7 millones de pesos.
9. Se conocieron y evaluaron los mecanismos que tiene implementados la Dirección General para la identificación, análisis, administración y control de los principales riesgos a los que está sujeta la sociedad, así como los criterios establecidos para su adecuada revelación.
10. Se tomó conocimiento y se dio seguimiento a los asuntos fiscales y jurídicos pendientes, así como a la implementación adecuada de las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.
11. Como complemento, en la junta del Comité celebrada el 17 de febrero de 2011, se analizaron los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2010, sus Notas y la Carta de Observaciones del auditor externo de la sociedad.

Atentamente,



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

Carta del Comité de Prácticas Societarias

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

Marzo 23, 2011

Estimado Lic. Hernández-Pons:

A continuación, me permito presentar a usted el Informe Anual sobre las actividades del Comité de Prácticas Societarias del Consejo de Administración correspondientes al año 2010, a que se refiere el Artículo 43, fracción I, de la Ley del Mercado de Valores.

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

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

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

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

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

Dichas operaciones fueron por servicios sobre venta, venta de materiales, regalías, arrendamiento de inmuebles y equipo de transporte, importaciones de producto terminado, servicios de personal, intereses y servicio de fletes por un importe de 1,036 millones de pesos.

5. No existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o a favor de terceros que correspondan a la sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga influencia significativa.
6. En el segundo semestre del año, se aprobó el programa para la emisión de certificados bursátiles buscando diversificar el riesgo de contraparte y refinanciar los vencimientos a corto plazo. De igual manera, se aprobó la adquisición de Don Miguel Foods empresa dedicada a la producción y comercialización de alimentos mexicanos congelados en los Estados Unidos, a través de la asociada MegaMex Foods.

Atentamente,



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



Estados Financieros Consolidados
Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

35 DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

36 BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

37 ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

38 ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

40 ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

41 NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Dictamen de los Auditores Independientes

Tlalnepantla, Méx., 17 de febrero de 2011



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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, y los estados consolidados de resultados y de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las NIF mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

C.P. JOSÉ IGNACIO TOUSSAINT PURÓN

Socio de Auditoría

Balances Generales Consolidados

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

[cifras expresadas en miles de pesos mexicanos]

Activo	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2010	2009
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 805,507	\$ 424,197
Clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de \$42,770 en 2010 y \$19,065 en 2009	772,612	744,628
Otras cuentas por cobrar	17,788	20,627
Impuesto al valor agregado e impuesto sobre la renta por recuperar	186,985	145,227
Partes relacionadas (Nota 5)	983,312	888,120
	1,960,697	1,798,602
Inventarios (Nota 6)	963,664	936,094
Otros activos circulantes (Nota 4)	200,348	98,816
Suma el activo circulante	3,930,216	3,257,709
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto (Nota 7)	1,826,233	1,634,576
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE ASOCIADAS (Nota 9)	84,461	98,895
ACTIVOS INTANGIBLES (Nota 8)	1,463,975	1,017,952
	1,960,697	1,798,602
Total activo	\$ 7,304,885	\$ 6,009,132
Pasivo y Capital Contable		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Documentos por pagar (Nota 10)	\$ 313,743	\$ 1,173,644
Proveedores	596,860	463,534
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	213,858	162,911
Impuesto sobre la renta por pagar	58,078	149,414
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,517	12,654
Suma el pasivo a corto plazo	1,196,056	1,962,157
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Documentos por pagar (Nota 10)	1,204,200	8,400
Deuda a largo plazo (Nota 10)	293,691	125,000
Impuestos diferidos (Nota 14)	252,117	164,997
Beneficios a los empleados (Nota 12)	21,443	19,719
Suma el pasivo a largo plazo	1,771,451	318,116
Total pasivo	2,967,507	2,280,273
CAPITAL CONTABLE (Nota 13):		
Capital social	965,541	961,048
Reserva para recompra de acciones	400,000	219,504
Utilidades acumuladas	1,779,221	1,501,510
Prima en suscripción de acciones	220,959	220,959
Instrumentos financieros	12,850	
Efecto acumulado por conversión	5,540	18,195
Inversión de los accionistas mayoritarios en la participación controladora	3,384,111	2,921,216
Participación no controladora	953,267	807,643
	4,337,378	3,728,859
Total pasivo y capital contable	\$ 7,304,885	\$ 6,009,132

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2011 por los funcionarios que firman al calce de estos estados financieros y sus notas.



LIC. HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES
Director General



C.P. ERNESTO RAMOS ORTÍZ
Director de Administración y Prácticas Corporativas

Estados Consolidados de Resultados

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

[cifras expresadas en miles de pesos mexicanos]

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Ventas netas	\$ 8,871,260	\$ 8,265,640
Costo de ventas	5,409,699	5,287,533
Utilidad bruta	3,461,561	2,978,107
Gastos generales:		
Gastos de venta	1,205,292	1,151,468
Gastos de administración	221,082	218,878
Gastos de publicidad	403,174	323,354
	1,829,548	1,693,700
Utilidad de operación	1,632,013	1,284,407
Otros (gastos) ingresos - Neto (Nota 15)	[20,799]	96,855
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses pagados - Neto	76,116	95,958
Pérdida en cambios - Neto	18,915	19,712
	95,031	115,670
Participación en asociadas (Nota 9)	24,452	43,810
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,540,635	1,309,402
Impuestos a la utilidad (Nota 14)	424,897	300,431
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	1,115,738	1,008,971
Operaciones discontinuadas netas (Nota 17)	[12,024]	[9,153]
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 1,103,714	\$ 999,818
Utilidad de la participación no controladora	\$ 313,493	\$ 253,691
Utilidad de la participación controladora	\$ 790,221	\$ 746,127
Utilidad básica por acción ordinaria (Nota 2s.)	\$ 1.854	\$ 1.745

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2011 por los funcionarios que firman al calce de estos estados financieros y sus notas.



LIC. HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES
Director General



C.P. ERNESTO RAMOS ORTÍZ
Director de Administración y Prácticas Corporativas

Estados de Variaciones en el Capital Contable por los Dos Años que Terminaron el 31 de Diciembre de 2010 (Nota 13)

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

[cifras expresadas en miles de pesos mexicanos]

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 1 de enero de 2009	\$ 961,897	\$ 229,471	\$ 969,428 ⁽¹⁾
Disminución de capital por recompra de acciones	(890)	890	
Recompra de acciones en circulación		(11,474)	
Aumento de capital por colocación de acciones	41	(41)	
Colocación de acciones		658	
Pago de dividendos			(214,045)
Utilidad integral [Nota 2p.]			746,127
Saldos al 31 de diciembre de 2009	961,048	219,504	1,501,510 ⁽¹⁾
Disminución de capital por recompra de acciones	(14,136)	14,136	
Recompra de acciones en circulación		(253,512)	
Aumento de capital por colocación de acciones	18,629	(18,629)	
Colocación de acciones		350,683	
Cambios al fondo de recompra de acciones		87,818	(87,818)
Pago de dividendos			(424,692)
Utilidad integral [Nota 2p.]			790,221
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 965,541	\$ 400,000	\$ 1,779,221⁽¹⁾

[1] Incluye \$141,861 de reserva legal en ambos años.

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2011 por los funcionarios que firman al calce de estos estados financieros y sus notas.



LIC. HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES
Director General



C.P. ERNESTO RAMOS ORTÍZ
Director de Administración y Prácticas Corporativas

Prima en suscripción de acciones	Instrumentos financieros	Efecto acumulado por conversión	Participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$ 220,959		\$ 25,660	\$ 2,407,415	\$ 702,038	\$ 3,109,453
					-
			[11,474]		[11,474]
					-
			658		658
			[214,045]	[145,000]	[359,045]
		[7,465]	738,662	250,605	989,267
220,959		18,195	2,921,216	807,643	3,728,859
					-
			[253,512]		[253,512]
					-
			350,683		350,683
					-
			[424,692]	[190,000]	[614,692]
	\$ 12,850	[12,655]	790,416	335,624	1,126,040
\$ 220,959	\$ 12,850	\$ 5,540	\$ 3,384,111	\$ 953,267	\$ 4,337,378

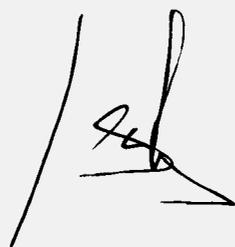
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

[cifras expresadas en miles de pesos mexicanos]

Actividades de operación:	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2010	2009
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,540,635	\$ 1,309,402
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Operaciones discontinuadas	[12,024]	[9,153]
Depreciación	125,668	120,445
Pérdida en venta de activo fijo	17,431	4,245
Costo neto del período de beneficios a empleados	16,872	17,191
Intereses a favor	[54,099]	[33,965]
Participación en asociadas	[24,452]	[43,810]
Otros ingresos sin flujo	4,987	22,636
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	130,215	129,923
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento	1,745,233	1,516,914
Aumento en cuentas por cobrar	[135,094]	[64,794]
Disminución en inventarios	8,124	48,320
[Aumento] disminución en otros activos	[96,943]	26,586
Aumento [disminución] en proveedores	105,491	[140,990]
Aumento [disminución] en otras cuentas por pagar	95,392	[25,831]
Impuestos a la utilidad pagados	[511,005]	[178,745]
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,211,198	1,181,460
Actividades de inversión:		
Negocio adquirido [Nota 1]	[541,227]	[176,793]
Disposición de inversiones [Nota 1]	5,000	
Intereses cobrados	55,409	33,480
Dividendos cobrados	18,750	
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	[286,356]	[296,075]
Cobros por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	47,858	101,840
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	[700,566]	[337,548]
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	510,632	843,912
Actividades de financiamiento:		
Entrada de efectivo por emisión de certificados bursátiles	600,000	
Pago de préstamos bancarios a largo plazo	[264,102]	[139,806]
Obtención de préstamos compañías asociadas	154,771	
Otros pasivos a largo plazo	13,920	
Colocación de acciones propias [recompra] - Neto	97,171	[10,816]
Intereses pagados	[116,390]	[121,633]
Dividendos pagados	[614,692]	[359,045]
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	[129,322]	[631,300]
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	381,310	212,612
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	424,197	211,585
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 805,507	\$ 424,197

Las dieciocho notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2011 por los funcionarios que firman al calce de estos estados financieros y sus notas.



LIC. HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES
Director General



C.P. ERNESTO RAMOS ORTÍZ
Director de Administración y Prácticas Corporativas

Notas Sobre los Estados Financieros Consolidados

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

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE 2009

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

NOTA 1 – ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA Y BASES DE PREPARACIÓN:

Las principales actividades de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. [Grupher] y subsidiarias son la manufactura, compra, distribución y comercialización de productos alimenticios enlatados y envasados, así como de pastas alimenticias, en México y con una importante presencia en los Estados Unidos de América y Canadá. La Compañía produce y comercializa productos con las marcas: Herdez, Del Fuerte, McCormick, Doña María, Barilla, Yemina, Vesta, Nair, Embasa, La Victoria, Búfalo, La Gloria, Carlota, Blasón, Hormel, Sólo Doña María, Solomate Doña María, Kikkoman, Ocean Spray y Reynold's, entre otras. Para tales efectos Grupher y subsidiarias han constituido alianzas con empresas líderes a nivel mundial, tales como: McCormick and Company Inc., Hormel Foods Corp. (Hormel), Barilla GeR Fratelli S.p.A. (Barilla) y Grupo Kuo, S. A. B. de C. V. [Grupo Kuo] para la creación de Herdez Del Fuerte S. A. de C. V. [HDF].

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 que se acompañan, cumplen cabalmente con lo establecido en las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas para mostrar una presentación razonable de la situación financiera de la Compañía. La Compañía elaboró los estados de resultados, bajo el criterio de clasificación con base en la función de sus partidas, la cual tiene como característica fundamental separar el costo de ventas de los demás costos y gastos. Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la Compañía ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en el estado de resultados, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector a que pertenece la entidad.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera [desconexión de la contabilidad inflacionaria]. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Del año	4.40%	3.57%
Acumulada en los últimos tres años	15.19%	14.48%

Creación de Megamex Foods LLC [Megamex]

Mediante diversos contratos celebrados el 26 de octubre de 2009, HDF y Hormel formalizaron su asociación en un negocio conjunto constituyendo para dichos efectos a Megamex, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de productos alimenticios [comida preparada y salsas estilo mexicano, tortillas y vegetales] en los Estados Unidos de América [EUA]. Dicha empresa está incorporada en el estado de California, en los EUA.

La transacción se conformó mediante la aportación del negocio conjunto que ambos tenían en los EUA, denominado Herdez Corporation, la aportación del negocio que manejaba Grupher mediante su subsidiaria Authentic Specialty Foods [ASF] también en los EUA, así como la aportación de los negocios de ciertas marcas comerciales relacionadas con comida mexicana, principalmente salsas y tortillas, que operaba Hormel.

Al efectuar las aportaciones de los negocios en su conjunto, el diferencial de valor justo resultó en un pago por parte de Hormel, que generó una utilidad de \$149,735. Véase Nota 15.

Megamex inició sus operaciones formalmente el 26 de octubre de 2009, con una participación de 50% a partir de esa fecha, sus resultados son incluidos en los estados financieros de HDF por el método de consolidación proporcional.

Adquisición Don Miguel Foods [Don Miguel]

El 6 de octubre de 2010, HDF adquirió a través de su asociada Megamex la sociedad denominada Don Miguel, cuyo objeto es la producción, comercialización, distribución y venta de alimentos congelados y refrigerados a través de marcas premium en los EUA. Esta adquisición, incluye una planta de producción localizada en Dallas, Texas, así como las marcas Don Miguel, Gourmet Olé, entre otras. El monto efectivo por la adquisición de Don Miguel correspondiente a Grupher en su parte proporcional ascendió a \$541,227. Véase Nota 8.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 incluyen los de Grupher y las subsidiarias que se mencionan a continuación. Todos los saldos y transacciones entre ellas han sido eliminados en la consolidación.

Las subsidiarias son consolidadas al 100%, excepto por HDF que se consolida de manera proporcional a su participación, ya que se ejerce control conjunto.

Compañía	Porcentaje de participación		Actividad
	2010	2009	
Alimentos:			
Herdez Del Fuerte y subsidiarias [HDF]	50%	50%	Recolección, transformación, comercialización y distribución de productos alimenticios.
McCormick de México, S. A. de C. V. [McCormick]	50%	50%	Elaboración y envasado de productos alimenticios.
Barilla México, S. A. de C. V. [Barilla México]	50%	50%	Compra, importación, venta y distribución de toda clase de pastas alimenticias.
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. [Hormel Alimentos]	50%	50%	Compra, venta, producción, distribución, importación y exportación de toda clase de productos alimenticios.
Sociedad de Desarrollo Agrícola H. P., S. A. de C. V. [SDA] ⁽¹⁾		100%	Agropecuaria, agroindustrial y forestal de agricultura.
Servicios:			
Herport, S. A. de C. V. [Herport]	50%	50%	Actúa como sociedad naviera para la explotación de embarcaciones pesqueras.
Herdez Europa	97%	97%	Distribuidora.
Litoplas, S. A. de C. V. [Litoplas]	100%	100%	Compra-venta de toda clase de artículos de plástico, venta y maquila de productos de litografía y artes plásticas.
Seramano, S. A. de C. V. [Seramano]	100%	100%	Prestación de servicios de personal en las áreas técnicas, administrativas y contables.
Herdez Capital, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. [Herdez Capital]	75%	75%	Otorgamiento de crédito, celebración de arrendamiento financiero.
Grupo Inmobiliario:			
Alimentos HP, S. A. de C. V. [Alimentos]	100%	100%	Arrendamiento de inmuebles, maquinaria y equipo a compañías del grupo.
Comercial de Finanzas Netesa, S. A. de C. V. [Netesa]	100%	100%	Inmobiliaria.
Quicolor de México, S. A. de C. V. [Quicolor]	100%	100%	Inmobiliaria.
Promotora Hercal, S. A. de C. V. [Hercal]	100%	100%	Inmobiliaria.
Herpons Continental, S. A. de C. V. [Herpons Co.]	100%	100%	Arrendamiento de sus inmuebles y servicios de almacenaje a compañías del grupo.

[1] Mediante contrato celebrado el 20 de mayo de 2010 Grupher vendió la totalidad de sus acciones de SDA en \$5,000, generando una utilidad por \$3,151.

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15, las inversiones en compañías subsidiarias extranjeras se identifican como operaciones extranjeras y fueron convertidas a la moneda de reporte conforme se menciona en la Nota 2u.

Nuevas NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2010 -

Durante 2010, entraron en vigor las siguientes NIF o cambios en las mismas, así como Interpretaciones a las NIF (INIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), las cuales han sido adoptadas, sin efectos importantes, por la Compañía en la preparación de los estados financieros. En la Nota 2 se divulgan las nuevas políticas contables, en los casos que resulta aplicable.

NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo".

NIF B-7 "Adquisiciones de negocios".

NIF C-1 "Efectivo y equivalente de efectivo".

NIF C-7 "Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes".

NIF C-13 "Partes relacionadas".

INIF-14 "Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles".

INIF-17 "Contratos de concesión de servicios".

INIF-19 "Cambio derivado de la adopción de las Normas Internacionales de la Información Financiera".

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS por sus siglas en inglés)

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó en enero de 2009 modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, para establecer el requerimiento para las emisoras de elaborar y divulgar su información financiera a partir de 2012, con base en las NIIF, permitiendo su adopción anticipada.

La Compañía ha informado a la CNBV los avances en la implementación de las NIIF, incluyendo como fecha estimada de adopción el ejercicio de 2012. La Compañía ha cumplido con las distintas etapas del proyecto de conversión; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros aún no se han determinado los importes estimados de dichos cambios.

Autorización de estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2011 por el Lic. Héctor Hernández-Pons Torres y el C.P. Ernesto Ramos Ortíz.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio de parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Compañía.

a. Consolidación -

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez, con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

c. Instrumentos financieros derivados -

Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Los cambios en el valor razonable sobre dichos instrumentos financieros derivados son registrados en el capital contable, cuando son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, incluyendo la documentación de su designación al inicio de la operación, la descripción del objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación, cuando no se cumplen estos requisitos se reconocen en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF).

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

d. Inventarios -

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 los inventarios y el costo de ventas se expresan a su costo histórico determinado mediante el método de primeras entradas primeras salidas. Los valores así determinados no exceden de su valor de mercado. Véase Nota 6.

La estimación para inventarios obsoletos y/o de lento movimiento se determina con base en estudios realizados por la Administración de la Compañía, la cual es suficiente para absorber cualquier pérdida por estos conceptos.

La producción agrícola en proceso corresponde a los gastos incurridos durante el período de cultivo y cosecha a sus costos históricos. Los valores así determinados no exceden de su valor neto de realización.

e. Inversiones permanentes en asociadas -

Las inversiones permanentes en subsidiarias y asociadas, inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, este último determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen por reducciones en el porcentaje de participación se reconocen en la proporción que le corresponde, como sigue: a) en la inversión permanente, hasta dejarla en cero; b) si existe algún excedente después de aplicar lo descrito en el inciso a) anterior, éste se reconoce hasta dejarlos

en ceros; c) si queda algún excedente, se reconoce como un pasivo por las obligaciones legales o asumidas en nombre de la asociada, y d) cualquier excedente de pérdidas no reconocido conforme a lo anterior, no se debe reconocer por la tenedora.

La participación de la Compañía en el resultado de las asociadas se presenta por separado en el estado de resultados.

Las inversiones en asociadas reconocen en su caso, pérdidas por deterioro a través de la aplicación a los valores reconocidos del método de participación.

f. Inversiones en negocios conjuntos (joint-ventures) -

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen cuando se tienen acuerdos contractuales con otras entidades en las que existe un control compartido sobre la entidad; dichas inversiones se registran aplicando el método de consolidación proporcional, el cual consiste en reconocer en los estados financieros de los participantes, la parte proporcional de activos, pasivos, capital, ingresos y/o gastos de la entidad controlada en forma conjunta.

La consolidación proporcional de los negocios conjuntos se reconocen en los estados financieros a partir de la fecha que el control común comienza y hasta la fecha en la cual cesa.

g. Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue al 31 de diciembre de 2010 y de 2009: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración de la Compañía, aplicadas a los valores de los inmuebles, maquinaria y equipo. Véase Nota 7.

Los inmuebles, maquinaria y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente, cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, éstos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro. Véase Nota 7.

Los inmuebles, maquinaria y equipo destinados para su venta, se valúan a su valor en libros o a su valor estimado de realización, el que sea menor. Dichos activos de larga duración no son sujetos a depreciación. Véase Nota 7.

h. Activos intangibles -

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue: i) de vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro, y ii) de vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Véase Nota 8.

Los activos intangibles adquiridos o desarrollados, se expresan como sigue: i) a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a su costo de adquisición o desarrollo de factores derivados del INPC hasta esa fecha. Consecuentemente, éstos se expresan a su costo histórico modificado, disminuido de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro.

i. Crédito mercantil -

El crédito mercantil es considerado de vida indefinida y representa el exceso del costo de las acciones de subsidiarias sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos y su valor está sujeto a pruebas anuales de deterioro; éste se expresa igual que los activos intangibles según se describe en el párrafo anterior disminuido, en su caso, por pérdidas por deterioro.

j. Provisiones -

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

k. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido -

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. La Compañía reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la empresa indican que esencialmente pagarían ISR en el futuro. Véase Nota 14.

l. Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida -

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer, una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, la Compañía no ha registrado efecto de PTU diferida, el cual es de naturaleza deudora y su importe no se considera importante en el contexto de los estados financieros consolidados adjuntos.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de otros ingresos y gastos. Véase Nota 15.

m. Beneficios a los empleados -

Los beneficios otorgados por la Compañía a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos (o de contribución definida) se describen a continuación:

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

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones, etc.) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El Costo Neto del Período (CNP) de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores. Véase Nota 12.

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años en vez de la vida laboral (12 años) estimada de los trabajadores hasta 2008.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

El detalle de los planes de beneficios al personal se describe en la Nota 12.

n. Instrumentos financieros con características de pasivo -

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento.

o. Capital contable -

El capital social, la reserva para recompra de acciones, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

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

p. Utilidad integral -

La utilidad integral la componen la utilidad neta, la valuación de instrumentos financieros y los efectos por conversión, la cual se refleja en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y/o distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2010 y de 2009, se expresan en pesos históricos.

q. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

r. Otras estimaciones para ingresos -

La estimación para cuentas incobrables y para bonificaciones y descuentos se reconoce con base en estudios realizados por la Administración de la Compañía, y se considera suficiente para absorber pérdidas. Las aplicaciones de descuentos y bonificaciones se reconocen conforme a las políticas establecidas por la Compañía.

s. Utilidad por acción -

La utilidad básica por acción ordinaria se expresa en pesos y es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación, el cual fue de 426,231,201 y 427,509,963, durante 2010 y 2009, respectivamente, resultando como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Utilidad básica por acción ordinaria de la participación controladora antes de operaciones discontinuas	\$ 1.882	\$ 1.766
Efecto de las operaciones discontinuas	(0.028)	(0.021)
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 1.854	\$ 1.745

t. Diferencias cambiarias -

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fechas de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten en el tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas conjuntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

u. Operaciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de las compañías subsidiarias del extranjero consideradas como operaciones en moneda extranjera mantienen la misma moneda de registro y funcional. Por lo tanto, dichas cifras sirvieron de base para convertir la información financiera de las operaciones extranjeras a la moneda de informe de la Compañía, considerando un entorno no inflacionario como se muestra a continuación:

- Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 se convirtieron al tipo de cambio de cierre, el cual fue de \$12.38 y \$13.04, respectivamente.
- El capital contable al 31 de diciembre de 2007 se convirtió aplicando el tipo de cambio de esa fecha y los movimientos de 2008 a 2010 se convirtieron a los tipos de cambio históricos.
- Los ingresos, costos y gastos de ejercicios de 2010 y de 2009 se convirtieron a los tipos de cambios históricos, cuyos promedios fueron de \$12.63 y \$13.51, respectivamente.

Por lo anterior, se produjo un efecto por conversión que se reconoció como una partida en el capital contable.

v. Información por segmentos -

El Boletín B-5 "Información Financiera por Segmentos" de las NIF, requiere que la Compañía analice su estructura de organización y su sistema de presentación de información, con el objeto de identificar segmentos. Con respecto a los años que se presentan, la Compañía ha operado los siguientes segmentos de negocio: nacionales y extranjeros.

Estos segmentos se administran en forma independiente debido a que los mercados que atienden son distintos. Sus actividades las desempeñan a través de diversas compañías subsidiarias. Las operaciones entre segmentos operativos se registran a su valor de mercado.

En la Nota 11 se muestran los ingresos por segmentos en la manera que la Administración analiza, dirige y controla el negocio y la utilidad de operación.

NOTA 3 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

- a.** Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, la Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos monetarios en monedas extranjeras, como se muestra a continuación. La información está expresada en miles de dólares estadounidenses (Dls.) por ser la moneda extranjera preponderante.

	2010	2009
Activos	Dls. 27,237	Dls. 25,542
Pasivos	(49,849)	(20,935)
Posición neta (corta) larga	Dls. (22,612)	Dls. 4,607

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 el tipo de cambio era de \$12.38 y de \$13.04 por dólar estadounidense, respectivamente. Al 17 de febrero de 2011, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio es de \$12.09.

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 la Compañía y sus subsidiarias tenían los instrumentos de protección contra riesgos cambiarios que se describen en la Nota 4.

- b.** A continuación se resumen las principales operaciones efectuadas por las subsidiarias en monedas extranjeras (excluyendo la adquisición o venta de maquinaria y equipo para su propio uso), junto con sus ingresos y gastos, expresadas en miles de dólares.

	Año que terminó el 31 de diciembre de			
	2010		2009	
Exportaciones de mercancías, incluyendo ventas en el extranjero	Dls.	89,532	Dls.	71,532
Importaciones de producto terminado incluyendo compras en el extranjero		(52,014)		(22,315)
Gastos por regalías y servicios técnicos		(13,892)		(12,129)
Neto	Dls.	23,626	Dls.	37,088

NOTA 4 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, los otros activos circulantes se integran como se muestra a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de			
	2010		2009	
Instrumentos financieros	\$	103,609	\$	44,990
Publicidad pagada por anticipado		96,739		53,826
	\$	200,348	\$	98,816

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

La administración de riesgos financieros se lleva cabo a través del departamento de Finanzas, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, como el riesgo de los precios de ciertas materias primas y el riesgo de tipo de cambio.

Como parte de la estrategia de cobertura en materias primas durante 2010 y 2009 la Compañía utilizó instrumentos financieros derivados para disminuir el riesgo de las fluctuaciones de precios. Al 31 diciembre de 2010 y de 2009 se tienen los saldos siguientes que forman parte de "Otros activos circulantes":

	2010		2009	
Inversiones en instrumentos financieros	\$	35,638	\$	21,716
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		67,971		23,274
Valor neto de instrumentos financieros	\$	103,609	\$	44,990

Los importes totales de los contratos con fines de cobertura para compra de materia prima, vigentes al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 se muestran a continuación:

	Monto		Monto		Fechas de			Valor		Pesos	
	nocional	[Dls.]	nocional	pesos	Inicio	Vencimiento	Posición	razonable	[Dls.]		
2010	Dls.	27,217	\$	336,995	Varias	Varias	Corta	Dls.	5,490	\$	67,971
2009	Dls.	12,403	\$	161,814	Varias	Varias	Larga	Dls.	1,781	\$	23,274

Por el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2009, la Compañía registró \$48,616 de beneficio en el costo de ventas proveniente de instrumentos financieros contratados en 2008 que se realizaron durante el ejercicio de 2009. Debido a que el objetivo de estos instrumentos financieros es la cobertura en el precio de materia prima, la Administración de la Compañía considera que el registrar este importe en el costo de ventas refleja el efecto de la cobertura de forma más clara. Con base en la Interpretación a la NIF (INIF) INIF-6 "Oportunidad en la designación formal de la cobertura", la Compañía documentó con fecha posterior a la contratación la eficiencia de los instrumentos financieros derivados por lo que se registraron como instrumentos de cobertura.

Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio

La Compañía está expuesta en sus compras de materia prima a la fluctuación de la paridad peso dólares americanos, motivo por el cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración su estrategia de administración de riesgos con la finalidad de acotar el riesgo cambiario de ese tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, las características de los contratos designados de cobertura son las siguientes:

		Monto nacional (Dls.)	Monto nacional pesos	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tipo de subyacente	Valor razonable pesos
2010	Dls.	20,000	\$ 250,392	Varios	Varios	Dólar americano	\$ (2,355)
2009	Dls.	16,000	\$ 210,600	Varios	Varios	Dólar americano	\$ 121

Swap de tasa de interés

Con el objeto de reducir el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas con Instituciones Financieras en la deuda a largo plazo que devengan intereses reconocidos en el balance general, el cual será pagado a partir de julio de 2017 y hasta diciembre de 2019, la Administración de la Compañía celebró un contrato de swap de tasas de interés que se muestra a continuación:

Año	Monto nocalional (miles de pesos)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasas de interés: fija - variable	Valor razonable (miles de pesos)
2010	\$ 300,000	5 de julio	5 de diciembre	7.79% TIEE a	\$ (14,582) *
		de 2009	de 2019	91 días	

* Estos instrumentos financieros derivados fueron designados desde su inicio como cobertura de flujo de efectivo y su efectividad es medida periódicamente.

Al 31 de diciembre de 2010 la Administración de la Compañía ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son efectivas.

El efecto neto registrado en el capital contable con ISR diferido al 31 de diciembre de 2010 por cobertura de instrumentos financieros y swap de tasa de interés ascendió a \$12,850. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea a cuando la partidas cubiertas los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

NOTA 5 - ANÁLISIS DE SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 con compañías subsidiarias y afiliadas se muestran a continuación:

Cuentas por cobrar (por pagar):	2010	2009
Hechos con Amor, S. A. de C. V.	\$ 541	\$ (989)
Herdez Del Fuerte - Consolidado proporcional ⁽¹⁾	884,717	787,411
Herimex Corporation		3,118
McCormick and Company, Inc.	(15,757)	(18,078)
Herflot, S. A. de C. V.	(253)	(1,694)
Herflot Tijuana, S. A. de C. V.		650
Barilla Alimentare	(14,807)	(14,483)
Duque Jet, S. A. de C. V.	(287)	(1,124)
Desc Corporativo, S. A. de C. V.	(2,882)	(2,377)
Stafford de México, S. A. de C. V.	34,266	34,227
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.	100,138	100,503
Otros - Neto	(2,364)	956
Neto por cobrar	\$ 983,312	\$ 888,120

[1] Corresponde a los saldos netos por cobrar a las subsidiarias de HDF en el 50% que le corresponde a la proporción no consolidada. [Véase Nota 10].

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y de 2009, se celebraron las operaciones que se muestran a continuación con partes relacionadas, las cuales fueron celebradas como si las condiciones de contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes.

Transacciones:	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Intereses cobrados	\$ 11,237	\$ 4,183
Intereses pagados	(27,190)	(28,995)
Ingresos por servicios	6,439	6,096
Gastos corporativos	(51,388)	(58,250)
Gastos de arrendamiento	(60,664)	(63,135)
Servicios administrativos	(37,188)	(21,362)
Servicios de fletes	(15,102)	(13,122)
Comisión sobre venta	(326,842)	(61,681)
Compra de etiquetas y otros materiales	(318,720)	(487,897)
Otros	(8,304)	(16,162)
	\$ (827,722)	\$ (740,325)

Durante los meses de agosto y noviembre de 2009, Grupher adquirió la totalidad de las acciones de Seramano, Herpons Continental y de Litoplas, conocidas en conjunto como Grupo Colibrí. Debido a que se considera que el valor de los activos y pasivos de las Compañías adquiridos se encuentra a su valor razonable, se reconoció un crédito mercantil por \$68,625 originado por la diferencia entre el precio de compra de las acciones y el valor de los activos netos de las Compañías a la fecha de adquisición. Esta adquisición se realizó de una persona relacionada.

El importe total de los beneficios otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad, es equivalente al de operaciones similares realizadas con otras partes independientes a la entidad y se muestra en la Nota 12k.

NOTA 6 - ANÁLISIS DE INVENTARIOS:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Productos terminados	\$ 608,946	\$ 577,939
Productos semiterminados y producción agrícola en proceso	6,495	2,699
Materias primas y material de empaque	250,715	246,437
Inventarios en poder de maquiladores y consignatarios	46,515	70,715
Almacén de refacciones	50,993	38,304
	\$ 963,664	\$ 936,094

NOTA 7 - ANÁLISIS DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Año que terminó el 31 de diciembre de		Tasa anual de depreciación
	2010	2009	%
Edificios	\$ 890,763	\$ 854,931	3 y 5
Maquinaria y herramientas	1,660,010	1,594,741	7 y 10
Equipo de pesca	456,189	456,189	6
Muebles y equipo de oficina	60,320	62,574	8
Equipo para estibar y equipo de transporte	48,563	58,161	10 y 25
Equipo electrónico de datos	85,218	82,916	25
Otros		4,911	
	3,201,063	3,114,423	
Depreciación acumulada	(1,731,652)	(1,737,975)	
	1,469,411	1,376,448	
Terrenos	237,527	233,290	
Reserva para baja de valor ⁽¹⁾	(142,056)	(156,535)	
Construcciones en proceso, maquinaria en tránsito y anticipos a proveedores ⁽²⁾	261,351	181,373	
	\$ 1,826,233	\$ 1,634,576	

(1) La reserva para baja de activos corresponde a la posible baja de valor por el cierre de las plantas de Veracruz, Ensenada y Mazatlán. Como se menciona en la Nota 17, e incluye además las estimaciones de valor de realización de los activos e inmuebles disponibles para su venta.

(2) Durante 2009 se inició la construcción de un nuevo centro de distribución en Teoloyucan, Estado de México, cuya conclusión y puesta en marcha se estima para 2011.

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 los inmuebles, maquinaria y equipo de la Compañía no muestran indicios de deterioro que requieran de ajuste adicional a las reservas registradas.

NOTA 8 - ANÁLISIS DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 los otros activos se integran como se muestra a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Marcas y patentes	\$ 172,588	\$ 176,378
Crédito mercantil de subsidiarias:		
Grupo Colibrí	68,671	68,625
HDF	1,131,495 ^[1]	691,792
Barilla México	71,523	71,523
	1,271,689	831,940
Otros	19,698	9,634
	\$ 1,463,975	\$ 1,017,952

[1] Incluye \$439,703 correspondientes al Crédito Mercantil provisional registrado con motivo de la adquisición de Don Miguel en el último trimestre de 2010. Al cierre del ejercicio no se había complementado el reconocimiento de la adquisición en su totalidad. Una vez completada la determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, el monto del crédito mercantil será revisado dentro de los plazos indicados en las NIF.

La conciliación de los valores de los activos intangibles al inicio y al final de período se muestra a continuación:

	Inversión
Saldos al inicio del período	\$ 1,017,952
Más:	
Patentes y marcas	(3,790)
Créditos mercantiles reconocidos en el ejercicio	439,703
Otros	10,110
Saldos al final del período	\$ 1,463,975

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, estos activos no fueron sujetos a amortización ni sufrieron ajustes por deterioro.

NOTA 9 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

La inversión en acciones de asociadas al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, se integra como se muestra a continuación:

	Inversión en acciones		Participación en los resultados del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009	2010	2009
Asociadas de Grupher	\$ 84,457	\$ 98,852	\$ 24,452	\$ 25,544
Asociadas de las subsidiarias	4	43		18,266
Total	\$ 84,461 ^[1]	\$ 98,895 ^[2]	\$ 24,452	\$ 43,810

[1] El saldo al 31 de diciembre de 2010, está integrado en su totalidad por la inversión del 50% en acciones de la empresa Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.

[2] Corresponde a las asociadas de las subsidiarias de HDF y Herdez Corp., así como a las asociadas de Grupher de la empresa Fábricas de Envases del Pacífico, S. A. de C. V.

Fusión de subsidiarias -

Durante 2009 se realizó la fusión de Hermarcas, en Grupher y de Arpons, Inmobiliaria Enna, y Yavaros Industrial, en Netesa. Debido a que se trataba de entidades consolidadas, estas fusiones no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados que se adjuntan, excepto por el efecto fiscal por desconsolidación de subsidiarias que ascendió a \$37,874.

NOTA 10 - DOCUMENTOS POR PAGAR Y DEUDA A LARGO PLAZO:

Documentos por pagar

Con fecha de 30 de septiembre de 2010, Grupher colocó certificados bursátiles por un monto de \$600,000, cuyos recursos fueron utilizados para sustituir créditos bancarios de corto plazo que tenían vencimiento en diciembre de 2010.

Los documentos por pagar y deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, se analizan como se muestra a continuación:

	2010	2009
Diversos préstamos bancarios en pesos, a distintas tasas con vencimiento durante 2010, mismos que fueron liquidados en su totalidad		\$ 1,169,444
Préstamo bancario en Dólares, con vencimiento el 2 de marzo de 2011, con intereses pagaderos mensualmente a la tasa variable LIBOR 1m más 2.90%	\$ 309,543	
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento el 18 de diciembre de 2012, con amortizaciones e intereses pagaderos trimestralmente a la tasa variable TIIE 91 más 1.40%	8,400	12,600
Certificados Bursátiles en pesos, con vencimiento el 20 de septiembre de 2017, con intereses pagaderos semestralmente a la tasa del 7.93%	600,000	
Préstamo bancario en pesos, con vencimiento el 5 de diciembre de 2019, con amortizaciones a partir del año 2017 e intereses pagaderos trimestralmente a la tasa variable TIIE 91 más 4.05%	600,000	
Total de documentos por pagar	1,517,943	1,182,044
Menos-Vencimiento a corto plazo	313,743	1,173,644
Vencimiento a largo plazo	\$ 1,204,200	\$ 8,400

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

- No exceder el apalancamiento (pasivo con costo consolidado-neto/EBITDA) de 2.75 y 3 veces.
- No reducir la cobertura de intereses (EBITDA/gastos financieros netos) a menos de 3 veces.
- No reducir su capital contable por debajo de \$2,800,000.
- Otorgar cualquier clase de préstamo o crédito, con o sin garantía con excepción de aquellos que se celebren con subsidiarias y/o afiliadas de la acreditada.

Al 31 de diciembre de 2010 y a la fecha de este informe no hay incumplimiento alguno que pueda modificar las condiciones de los préstamos.

Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, la deuda a largo plazo se integra como se muestra a continuación:

	2010	2009
Préstamos por pagar ⁽¹⁾	\$ 279,771	\$ 125,000
Contratos de compra-venta mercantil ⁽²⁾	18,560	
Total de deuda a largo plazo	298,331	125,000
Menos - Vencimiento a corto plazo	4,640	
Vencimiento a largo plazo	\$ 293,691	\$ 125,000

[1] Al 31 de diciembre de 2010 la subsidiaria HDF tiene dos préstamos por pagar a Grupo Kuo por \$250,000 (tasa de interés TIIE + 4.5%) y \$309,542 (tasa de interés Libor + 3.5%), con vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y al 28 de septiembre de 2012, respectivamente, y que no generan obligaciones de hacer y no hacer. Como resultado de la consolidación proporcional que se menciona en la Nota 1, el saldo de \$279,771 corresponde al 50% de los dos préstamos. Asimismo, en la Nota 5 sobre los estados financieros, Grupher muestra una cuenta por cobrar-neta con HDF equivalente a la proporción no consolidada, dentro de la cual se incluyen \$279,771 por el mismo concepto y condiciones.

[2] Corresponde a dos contratos de compra-venta mercantil, pagadero a cinco anualidades, con vencimiento en diciembre de 2013.

NOTA 11 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

La Compañía administra y evalúa su operación a través de segmentos operativos económicos fundamentales los cuales son por segmento geográficos. Estos segmentos económicos se administran y controlan en forma independiente.

A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos geográficos a informar:

	Cifras en millones de pesos 31 de diciembre de					
	2010			2009		
	México	Estados Unidos	Total	México	Estados Unidos	Total
Ventas netas	\$ 7,740	\$ 1,131	\$ 8,871	\$ 7,414	\$ 852	\$ 8,266
Utilidad de operación	1,489	143	1,632	1,152	132	1,284
Utilidad neta	723	67	790	669	77	746
Depreciación y amortización	111	15	126	108	12	120
EBITDA	1,600	158	1,758	1,260	144	1,404
Activos totales	5,978	1,327	7,305	5,390	619	6,009
Pasivos totales	2,254	714	2,968	2,045	235	2,280

NOTA 12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

- a. La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para el ejercicio de 2010 y de 2009 se muestran a continuación:

	Pensiones		Otros beneficios al retiro	
	2010	2009	2010	2009
OBD al 1 de enero	\$ 55,339	\$ 45,225	\$ 32,819	\$ 32,244
Más [menos]:				
Costo laboral del servicio actual	3,146	2,860	4,682	4,111
Costo financiero	4,855	3,944	2,768	2,629
Beneficios pagados	(5,711)	(2,816)	(6,164)	(3,956)
OBD al 31 de diciembre	\$ 57,629	\$ 49,213	\$ 34,105	\$ 35,028

- b. El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 ascendió a \$32,586 y \$39,210, respectivamente.
- c. Conciliación de los valores razonables de los Activos del Plan [AP].

A continuación se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y finales de 2010 y de 2009, sobre el valor razonable de los AP de beneficios a los empleados.

	31 de diciembre de	
	2010	2009
AP al 1 de enero	\$ 43,452	\$ 33,774
Más [menos]:		
Intereses del período	5,583	5,362
Aportaciones de la Compañía	9,250	7,750
Beneficios pagados	(1,906)	(3,184)
AP al 31 de diciembre	\$ 56,379	\$ 43,702

- d. Conciliación de las OBD, AP y el Pasivo Neto Proyectado [PNP].

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP y el PNP reconocido en el balance general.

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Pasivos laborales:		
OBD	\$ (83,650)	\$ (83,609)
Menos partidas pendientes de amortizar:		
(Ganancias) pérdidas actuariales	(4,831)	5,022
Pasivo de transición	10,659	15,166
Valor de mercado del fondo	56,379	43,702
PNP	\$ (21,443)	\$ (19,719)

e. CNP.

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Costo laboral del servicio actual	\$ 7,828	\$ 6,971
Costo financiero	7,623	6,573
Rendimiento esperado de los AP	(3,710)	(3,104)
Amortización neta del pasivo en transición y las mejoras al plan	4,843	4,590
Ganancia o pérdida actuarial neta	288	2,161
Total	\$ 16,872	\$ 17,191

f. Integración de los AP.

A continuación se muestra la integración de los AP valuados a su valor razonable, su porcentaje con respecto al total de AP, así como el valor de los activos usados por la entidad incluidos dentro de los AP.

Al 31 de diciembre la integración de los AP de beneficios definidos es como sigue:

	Plan de pensiones				Otros beneficios			
	2010	%	2009	%	2010	%	2009	%
Instrumentos de deuda	\$ 41,328	77	\$ 32,367	79	\$ 1,764	73	\$ 1,647	76
Incremento capital							30	1
Renta variable	12,644	23	9,168	21	641	27	490	23
Valor razonable de los AP	\$ 53,972	100	\$ 41,535	100	\$ 2,405	100	\$ 2,167	100

g. Criterios para determinar la tasa de rendimiento de los AP.

La tasa de rendimiento esperado para cada tipo de AP se basa en proyecciones sobre las tasas de mercado históricas. La diferencia con las tasas reales se muestra en el renglón de ganancias (pérdidas) actuariales del año.

h. Principales hipótesis actuariales.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP e incremento salarial y cambios en los índices u otras variables referidas al 31 de diciembre, son como se muestra a continuación:

Concepto	Pensiones		Otros beneficios	
	2010	2009	2010	2009
Tasa de descuento	7.75%	9.00%	7.75%	8.50%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7.75%	9.75%	7.75%	9.75%
Tasa de incremento salarial	5.00%	4.25%	5.00%	4.25%

i. Valor de las OBD, AP y situación del plan por los últimos dos periodos anuales:

El valor de OBD, el valor razonable de los AP, la situación del plan, así como los ajustes por experiencia de los últimos dos años se muestra a continuación:

Año	Plan de pensiones		
	OBD	AP	Situación del plan
2010	\$ 57,629	\$ 53,972	\$ 3,657
2009	49,213	41,535	7,678
Otros beneficios			
Valores históricos			
Año	OBD	AP	Situación del plan
2010	\$ 34,105	\$ 2,405	\$ 31,700
2009	35,028	2,167	32,861

j. Estimación de aportaciones al plan para el próximo período:

Se estima que para el siguiente año al cual se reporta se harán aportaciones a los AP de beneficios a los empleados como se muestra a continuación:

Plan de pensiones y jubilaciones	\$ 9,000
Otros beneficios al retiro	1,000
Total	\$ 10,000

- k. Beneficios otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes:
El importe total de los beneficios otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad, en conjunto, se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Beneficios directos a corto y largo plazos	\$ 6,100	\$ 12,500
Beneficios por terminación	100	5,000
Total	\$ 6,200	\$ 17,500

NOTA 13 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social de la Compañía suscrito y pagado importa \$432,275 más un incremento de \$533,266 para expresarlo en pesos históricos modificados del 31 de diciembre de 2010 y está representado por 432,000,000 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2010, se acordó decretar dividendos en efectivo a favor de los accionistas mayoritarios con cargo a utilidades acumuladas por \$424,692 (equivalente a 50 centavos por acción en dividendo ordinario y 50 centavos por acción en dividendo extraordinario) y a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de abril por \$190,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2009, se acordó decretar dividendos a favor de los accionistas mayoritarios con cargo a utilidades acumuladas por \$214,045 (equivalente a 50 centavos por acción) y a favor de los accionistas minoritarios en Asambleas Generales Ordinarias de subsidiarias celebradas en el mes de abril por \$145,000.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) cuyo saldo al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 asciende a \$1,074,231 y \$1,070,169, respectivamente y, estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) Reinvertida. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFIN Reinvertida causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2011. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes, o en su caso, contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del ejercicio (IETU). Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta del capital aportado, cuyo importe al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 asciende a \$1,357,009 y \$1,299,817, respectivamente, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Durante 2010, la Compañía decidió tomar las siguientes medidas, cuyo objetivo principal es el de incrementar la bursatilidad y liquidez de sus acciones en circulación en el mercado de valores:

- En Asamblea celebrada en el mes de abril de 2010, se aprobó como monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la recompra de acciones propias la cantidad de \$400,000.
- A partir de julio de 2010, se firmó un contrato con una institución financiera para que actúe como formador de mercado para sus acciones.

Como consecuencia de dichas medidas, la acción de HERDEZ (clave de pizarra) ha incrementado notablemente su actividad en el mercado de valores con respecto a la de los últimos años. El fondo de recompra, cuyo objetivo está enfocado en promover la liquidez de la acción, tuvo una actividad mayor, como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Número de acciones	Monto	Número de acciones	Monto
Compras	14,127,363	\$ 253,512	889,400	\$ 11,474
Ventas	(18,617,400)	(350,683)	(41,000)	(658)
Neto	(4,490,037)	\$ (97,171)	848,400	\$ 10,816

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía reportó cada movimiento con cargo al capital social, reflejando los incrementos y reducciones nominales que se muestran en el Estado de Variaciones en el Capital Contable. Al 31 de diciembre de 2010 se había recolocado la totalidad de las acciones por lo que no se tienen acciones en tesorería.

NOTA 14 - IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y EMPRESARIAL A TASA ÚNICA: ISR

Grupper tiene autorización para determinar el ISR bajo el régimen de consolidación fiscal, conjuntamente con sus subsidiarias directas e indirectas en México, según autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público del 30 de diciembre de 1992, de acuerdo con lo estipulado en la ley de la materia.

En 2010 la Compañía determinó una utilidad fiscal consolidada de \$190,695 (utilidad fiscal consolidada de \$225,181 en 2009). El resultado fiscal consolidado difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal consolidado.

El 7 de diciembre de 2009 se publicó el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del ISR para 2010, entre las que destacan, las que se muestran a continuación:

- a. La tasa del ISR aplicable para los años de 2010 a 2012 será del 30%, para el 2013 será del 29% y a partir de 2014 será del 28%. Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 el cambio en tasas antes descritos, originó una disminución al saldo de ISR diferido de \$1,048 en 2010 y un aumento de \$5,404 en 2009, con su correspondiente efecto en los resultados del año, el cual fue determinado con base en las expectativas de reversión de las partidas temporales a las tasas que entrarán en vigor.
- b. Se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrán acreditarse contra la base de IETU.
- c. Se modifica el régimen de consolidación fiscal para establecer que el pago del ISR relacionado con los beneficios de la consolidación fiscal obtenidos a partir de 1999 debe enterarse en parcialidades durante los años sexto al décimo posteriores a aquel en que se aprovecharon tales beneficios.

Los beneficios de la consolidación fiscal mencionados anteriormente se derivan de:

- Pérdidas fiscales aprovechadas en la consolidación fiscal y que no fueron amortizadas en lo individual por la controlada que las generó.
 - Partidas especiales de consolidación derivadas de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan y que provocaron beneficios.
 - Pérdidas por enajenación de acciones pendientes de deducir en lo individual por la controlada que las generó.
 - Dividendos distribuidos por las controladas que consolidan y que no provinieron del saldo de su CUFIN y CUFIN Reinvertida.
- d. Se establece que las diferencias existentes entre los saldos de las CUFIN y CUFIN Reinvertida consolidadas, y los saldos de estas mismas cuentas de las controladas del Grupo pueden originar utilidades que causan ISR.

Derivado de lo anterior, la Compañía reconoció al 31 de diciembre de 2009 un pasivo por concepto de ISR relacionado con diferencias de CUFIN por \$61,924, el cual será liquidado a partir de 2014. De esta cantidad, \$29,011 corresponden al cambio en la legislación mencionada. La Administración decidió reflejar este monto en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía reconoció un pasivo por concepto de ISR relacionado con diferencias de CUFIN por \$88,117.

- e. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tenía pérdidas fiscales consolidadas pendientes de amortizar por \$355,700 con vencimiento en 2018. Durante 2010 la Compañía amortizó \$190,695 de dichas pérdidas generando un beneficio fiscal de \$57,209, el saldo aún pendiente de amortizar por \$165,005 aproximadamente (efecto de impuestos de aproximadamente \$49,500), la Administración decidió no reconocer contablemente \$72,849 (efecto de impuesto aproximadamente \$21,854) hasta que se dieran los hechos que permitan su recuperación, esto debido a la incertidumbre respecto a la recuperabilidad de los beneficios correspondientes.

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

	Pasivo por ISR	
	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 62,648	\$ 38,598
Incrementos:		
ISR por diferencias de CUFIN y CUFIN Reinvertida	88,117	61,924
Decrementos:		
Desincorporación por controladas fusionadas		(37,874)
Saldo final al 31 de diciembre de	\$ 150,765	\$ 62,648

Las provisiones para impuestos diferidos en 2010 y 2009 se integran como se muestra a continuación:

	2010	2009
Impuesto diferido por consolidación fiscal	\$ 150,765	\$ 62,648
Impuestos diferidos	101,352	102,349
Total impuestos diferidos	\$ 252,117	\$ 164,997

Las provisiones para impuestos a la utilidad por los años de 2010 y de 2009 se integran como se muestra a continuación:

	2010	2009
ISR causado	\$ 434,052	\$ 336,319
ISR diferido	5,219	(35,888)
Aplicación contable de créditos IETU	(15,337)	
IETU causado	963	
Total impuestos a la utilidad	\$ 424,897	\$ 300,431

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Utilidad antes de provisiones y operaciones discontinuadas	\$ 1,540,635	\$ 1,309,402
Tasa causada del ISR	30%	28%
ISR a la tasa legal	462,191	366,633
Más (menos) efecto de impuesto de las siguientes partidas permanentes:		
Gastos no deducibles	1,809	236
Efecto en reservas	252	22,982
Ajuste anual por inflación y otras partidas permanentes	(8,613)	(60,784)
Cambio en consolidación fiscal		29,011
Efecto por cambio en tasa	(1,048)	5,404
Amortización de pérdidas fiscales	(57,209)	(63,051)
	397,382	300,431
Reserva de valuación de pérdidas fiscales	41,889	
Aplicación contable de créditos IETU	(15,337)	
IETU causado	963	
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	\$ 424,897	\$ 300,431
Tasa efectiva de ISR	28%	23%

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Estimación y provisiones de activos y pasivos	\$ 7,745	\$ 14,132
Inventarios	(217,547)	(245,259)
Activo fijo - Neto	(307,001)	(302,450)
Gastos anticipados	(158,556)	(45,279)
Costo fiscal de acciones	124,540	174,888
Regalías	13,701	14,081
Pérdidas fiscales	359,583	
Otros	(32,106)	29,616
	(209,641)	(360,271)
Tasa de ISR	29.5%	29.5%
	(61,844)	(106,280)
IA por recuperar	2,793	4,343
Impuesto diferido	(59,051)	(101,937)
Reserva de valuación de pérdidas fiscales	(41,889)	
Impuesto diferido por utilidad fiscal reinvertida	(412)	(412)
Total impuestos diferidos	\$ (101,352)	\$ (102,349)

IETU

El IETU de 2010 se calculó a la tasa del 17.5% [17% para 2009] sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo; dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Compañía en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

NOTA 15 - ANÁLISIS DE OTROS INGRESOS / GASTOS:

Los otros ingresos y gastos devengados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y de 2009, se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Utilidad por creación de Megamex [Nota 1]		\$ 149,735
Utilidad en venta de activo fijo - Neto		26,107
Venta de desperdicios		10,431
Cancelación de provisiones	\$ 20,348	
Otros ingresos		5,174
Total otros ingresos	20,348	191,447
Pérdida en venta de activo fijo - Neto	17,431	
Estimación para cuentas incobrables		39,171
PTU	13,680	12,402
Gastos por reestructura		22,730
Obligaciones laborales pasivo de transición	3,560	4,584
Gastos de integración		2,168
Provisión por activos fuera de uso	6,476	9,382
Otros gastos		4,155
Total gastos	41,147	94,592
Otros (gastos) ingresos - Neto	\$ (20,799)	\$ 96,855

NOTA 16 - AVALES OTORGADOS:

Al 31 de diciembre de 2009, Grupher y unas de sus subsidiarias tienen otorgados avales sobre créditos obtenidos por algunas de sus subsidiarias y afiliadas por un importe de \$447,222, una de las cuales es consolidada al 50%.

NOTA 17 - OPERACIONES DISCONTINUADAS:

Como resultado de las acciones emprendidas por la Administración de Grupher, a fin de eficientar las operaciones y resultados económicos futuros, se han identificado algunas operaciones que después de diversos análisis se concluyó que no generan los resultados originalmente esperados, motivo por el cual la Administración decidió dejarlas y/o cancelarlas. Dichas operaciones se presentan en el estado de resultados como operaciones discontinuadas. A continuación se presentan las partidas netas del ISR.

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
Cierre planta Veracruz ⁽¹⁾	\$ 555	\$ 1,285
Cierre planta Ensenada ⁽¹⁾		2,554
Cierre planta Mazatlán ⁽¹⁾	2,682	8,873
Gastos de reestructuración ⁽²⁾	13,095	
Total	16,332	12,712
ISR sobre partida discontinuada	(4,308)	(3,559)
Operaciones discontinuadas	\$ 12,024	\$ 9,153

[1] Cierre de operaciones en plantas de Veracruz y Ensenada, las cuales están siendo reubicadas en la Planta de San Luis Potosí (SLP), por lo que respecta a las operaciones en la Planta de Mazatlán, éstas están siendo reubicadas en la Planta de Chiapas; estas reservas incluyen baja de activos, gastos por desmantelación y liquidaciones de personal.

[2] Gastos por pago de liquidaciones al personal por la reestructura del negocio de Estados Unidos, así como los gastos incurridos por el cierre y entrega de inmuebles arrendados.

NOTA 18 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

La CNBV, hizo adecuaciones para establecer el requerimiento a ciertas entidades que divulgan su información financiera al público a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para que a partir del año 2010 elaboren y divulguen obligatoriamente su información financiera con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IFRS, por sus siglas en inglés), permitiendo su adopción anticipada durante los ejercicios 2008 a 2011.

El CINIF emitió, durante diciembre de 2009 y en 2010, una serie de NIF, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2011. Se considera que dichas NIF e INIF no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la Compañía.

NIF B-5 "Información financiera por segmentos" - Establece las normas generales para revelar la información financiera por segmentos, adicionalmente permite al usuario de dicha información, analizar a la entidad desde la misma óptica que lo hace la administración y permite presentar información por segmentos más coherente con sus estados financieros. Esta norma dejará sin efecto al Boletín B-5 "Información financiera por segmentos", vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

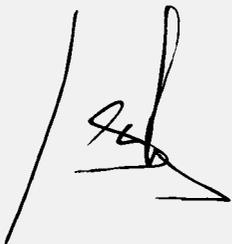
NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias" - Establece las normas para la determinación y presentación de la información financiera a fechas intermedias para uso externo, en donde se requiere, entre otros, la presentación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo; dichos estados no eran requeridos por el Boletín B-9 "Información financiera a fechas intermedias", vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-4 "Inventarios", de aplicación retrospectiva, establece las normas particulares de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los inventarios, adicionalmente, elimina el método de costeo directo como un sistema de valuación permitido y la fórmula de asignación del costo de inventarios denominado últimas entradas primeras salidas [UEPS]. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-4 "Inventarios", vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-5 "Pagos anticipados", de aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas al rubro de pagos anticipados; asimismo, establece que los anticipos para la compra de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados y no en los rubros de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo como se hacía anteriormente, también establece que los pagos anticipados relacionados con la adquisición de bienes se presenten, en el balance general, en atención a la clasificación de la partida de destino, ya sea en el activo circulante o en el activo no circulante. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-5 "Pagos anticipados", vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo", de aplicación prospectiva [excepto en aspectos de revelación], establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas a las propiedades, planta y equipo; también establece: a) las propiedades, planta y equipo utilizados para desarrollar o mantener activos biológicos y de industrias extractivas ya están bajo su alcance, y b) la obligatoriedad de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente. Esta NIF entra en vigor a partir del 1 de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación, sus componentes y que tengan una vida útil claramente distinta del activo principal. En este caso y para las entidades que no hayan efectuado dicha segregación, las disposiciones aplicables entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2012. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-6 "Inmuebles, maquinaria y equipo", vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-18 "Obligaciones asociadas con el retiro de activos y la restauración del medio ambiente", de aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares para el reconocimiento inicial y posterior de una provisión relativa a las obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, planta y equipo; así como los requisitos a considerar para la valuación de una obligación asociada con el retiro de un componente y las revelaciones que una entidad debe presentar cuando tenga una obligación asociada con el retiro de un componente.



LIC. HÉCTOR HERNÁNDEZ-PONS TORRES
Director General



C.P. ERNESTO RAMOS ORTÍZ
Director de Administración y Prácticas Corporativas



Todos los esfuerzos son importantes, y aún cuando el tiraje de este informe es relativamente reducido, reiteramos nuestro compromiso con el medio ambiente al utilizar materiales inocuos.

A continuación se indican los ahorros de emplear fibra reciclada en lugar de fibra virgen en este proyecto. Utilizamos 362 kg de papel con 10% de material reciclado postconsumo, con lo cual:



Permitimos la conservación de 1.06 árboles



Ahorramos 1463.6 litros de agua



Evitamos la generación de 82.28 kg de gases efecto invernadero



Dejamos de consumir .74 millones de BTUs de energía



Este informe fue impreso en papel Earth.Aware®, certificado por FSC®, fabricado sin cloro elemental.

CONTACTO INVERSIONISTAS

Andrea Amozurrutía Casillas
aac@herdez.com.mx
Tel. 5201-5655 ext. 1703

Marcelle González Shedid
mgonzalezs@herdez.com.mx
Tel. 5201-5655 ext. 1085

BANCO DEPOSITARIO

The Bank of New York
Church Street Station
P.O. Box 11258
New York, N.Y. 10286-1258
Tel: 1-800-643-4269
www.stockbny.com

DIRECCIONES EN INTERNET

www.grupoherdez.com.mx
www.fundacionherdez.com.mx

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





GRUPO

HERDEZ®

www.grupoherdez.com.mx