

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Por los años terminados al 30 de noviembre de 2025 y
al 1 de diciembre de 2024
con informe de los auditores independientes
(Traducción del original emitido en inglés)

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Por los años terminados al 30 de noviembre de 2025 y al 1 de diciembre de 2024

Contenido:

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera consolidados	4
Estados consolidados de resultados	5
Estados consolidados de otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
MegaMex Foods, LLC:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de MegaMex Foods, LLC y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 30 de noviembre de 2025 y al 1 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y notas relativas a los estados financieros consolidados. (denominados colectivamente como los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 30 de noviembre de 2025 y al 1 de diciembre de 2024, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con los principios de auditoría generalmente aceptados en Estados Unidos de América. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos principios se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos de ética relacionados a nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, la implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de que, si existen condiciones o eventos, considerados en su conjunto, que plantean dudas sustanciales de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que, si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con los principios de auditoría generalmente aceptados en Estados Unidos de América siempre detecte una desviación material cuando existe. El riesgo de no detectar una desviación material resultante de fraude es mayor que uno resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación de control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o de forma agregada, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

En el desarrollo de una auditoría de acuerdo con los principios de auditoría generalmente aceptados en Estados Unidos de América, nosotros.

- Ejecutamos juicio profesional y mantuvimos escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos el riesgo de desviaciones materiales a los estados financieros, debido a fraude o error y diseñamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtuvimos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía, en consecuencia, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la Administración; así como también evaluamos la presentación global de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en lo agregado que plantean dudas sustanciales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha por un periodo de tiempo razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Irvine, California
24 de marzo de 2026

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados de situación financiera consolidados

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

	Por los años terminados el	
	30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 29,926	\$ 15,684
Cuentas por cobrar, neto	3,739	2,498
Cuentas por cobrar partes relacionadas	42,743	43,938
Instrumentos derivados	5,504	-
Impuestos por recuperar	-	1,276
Inventarios	131,805	129,678
Impuesto al valor agregado por recuperar	3,945	5,292
Pagos anticipados y otros activos circulantes	6,872	6,219
Total activo circulante	224,534	204,585
Propiedades, planta y equipo, neto	72,208	69,427
Activos por derecho de uso	7,178	9,136
Crédito mercantil	152,396	152,396
Activos intangibles, neto	84,910	86,599
Impuesto a la utilidad diferido	3,323	7,835
Otros activos	1,597	2,119
Total activo	\$ 546,146	\$ 532,097
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Cuentas por pagar	\$ 37,854	\$ 34,740
Pasivos acumulados	10,722	8,915
Promociones por pagar a partes relacionadas	9,493	9,628
Pasivo por arrendamiento corto plazo	1,799	1,868
Instrumentos derivados	-	13,429
Impuesto sobre la renta por pagar	3,525	-
Otros pasivos	2,337	2,042
Total pasivo circulante	65,730	70,622
Pasivo por arrendamiento largo plazo	5,633	7,490
Impuesto a la utilidad diferido	13,064	15,903
Otros pasivos a largo plazo	7,731	6,618
Total pasivo	92,158	100,633
Capital contable	453,988	431,464
Total pasivo y capital contable	\$ 546,146	\$ 532,097

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

	Por los años terminados el	
	30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
Ventas netas	\$ 857,861	\$ 826,074
Costo de ventas	608,455	609,995
Utilidad bruta	249,406	216,079
Gastos de venta, generales y de administración	175,353	163,503
Utilidad de operación	74,053	52,576
Otros gastos (ingresos)	(521)	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	74,574	52,576
Impuesto a la utilidad	11,025	4,908
Utilidad neta	\$ 63,549	\$ 47,668

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados integrales

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

	Por los años terminados el	
	30 de	1 de
	noviembre de	diciembre de
	2025	2024
Utilidad neta	\$ 63,549	\$ 47,668
Otras partidas integrales, netas de impuestos:		
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros		
derivados de cobertura	18,975	(21,480)
Utilidad integral neta	\$ 82,524	\$ 26,188

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados al 30 de noviembre de 2025 y 1 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

	Authentic Specialty Foods, Inc.	Hormel Foods Corporation	Total capital contable
Saldos al 3 de diciembre de 2023	\$ 222,641	\$ 222,635	\$ 445,276
Decreto de dividendos	(20,000)	(20,000)	(40,000)
Utilidad neta	23,834	23,834	47,668
Otros resultados integrales	(10,740)	(10,740)	(21,480)
Saldos al 1 de diciembre de 2024	215,735	215,729	431,464
Decreto de dividendos	(30,000)	(30,000)	(60,000)
Utilidad neta	31,775	31,774	63,549
Otros resultados integrales	9,488	9,487	18,975
Saldos al 30 de noviembre de 2025	\$ 226,998	\$ 226,990	\$ 453,988

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

	Por los años terminados	
	30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
Actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 63,549	\$ 47,668
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Depreciación y amortización	14,886	16,524
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	(282)	(93)
Cambios en reservas de inventarios	(781)	(479)
Impuestos a la utilidad diferidos	1,673	(1,530)
Otros	2,282	1,958
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(1,241)	1,278
Partes relacionadas por cobrar/por pagar	1,195	995
Impuestos por recuperar	4,801	(1,022)
Inventarios	(1,345)	(7,642)
Pagos anticipados y otros activos	1,216	3,642
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	5,622	(8,111)
Promociones por pagar a partes relacionadas	(135)	1,500
Pasivos por arrendamiento	(1,927)	(1,897)
Otros pasivos	311	2,064
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>89,824</u>	<u>54,855</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(15,582)	(13,843)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15,582)</u>	<u>(13,843)</u>
Actividades de financiamiento		
Decreto de dividendos	(60,000)	(40,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(60,000)</u>	<u>(40,000)</u>
Efecto por tipo de cambio en efectivo	-	-
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>14,242</u>	<u>1,012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del ejercicio	15,684	14,672
Al final del ejercicio	<u>\$ 29,926</u>	<u>\$ 15,684</u>
Revelaciones complementarias de información de flujo de efectivo:		
Efectivo pagado por impuesto a la utilidad	<u>\$ 3,969</u>	<u>\$ 2,937</u>
Actividades de inversión sin efectivo		
Adquisiciones de PP&E sin efectivo	\$ 396	\$ 745
Activos por derecho de uso a cambio de pasivos por arrendamiento adopción	\$ -	\$ -
Intercambio no monetario de existencias por créditos publicitarios	\$ -	\$ 850

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

MEGAMEX FOODS, LLC Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 30 de noviembre de 2025 y 1 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de dólares americanos)

1. Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas

Organización

Megamex Foods, LLC (la Compañía), es una sociedad de responsabilidad limitada que se constituyó en el estado de Delaware el 20 de octubre de 2009. La Compañía se dedica a la distribución y venta de una amplia variedad de productos alimenticios mexicanos, principalmente en tiendas de abarrotes, con minoristas independientes y puntos de venta de comida a mayoristas, minoristas individuales y distribuidores de servicios de alimentos ubicados en Estados Unidos de América y Canadá. Las marcas más significativas de la Compañía incluyen: Herdez, Embasa, La Victoria, Doña María, Chi Chi's, Búfalo, Del Fuerte, Don Miguel y Wholly Guacamole.

La Compañía es un negocio conjunto entre Hormel Foods Corporation, sociedad que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York, que incluye a Hormel MM Holding Corporation, subsidiaria en participación absoluta de Hormel Foods Corporation, y Authentic Specialty Foods Inc., compañía privada en Estados Unidos de América, que es propiedad de Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V., compañía mexicana propiedad de Grupo Herdez S.A. B. de C.V. y Grupo KUO, S.A. B. de C.V., ambas compañías cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. Hormel Foods Corporation, que incluye a Hormel MM Holding Corporation, subsidiaria en participación absoluta de Hormel Foods Corporation y Authentic Specialty Foods Inc., en este informe, se conocerán como socios.

Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de la Compañía que se acompañan han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América ("*U.S. GAAP*" por sus siglas en inglés).

Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y su subsidiaria en tenencia absoluta, MMX Holdings Company, que es propietaria absoluta de Don Miguel Mexican Foods, Inc. y Avomex, Inc. y subsidiarias (Avomex, Inc.). Todos los saldos y operaciones con intercompañías han sido eliminadas en la consolidación.

Reclasificaciones

Se han hecho algunas reclasificaciones de las cifras comunicadas anteriormente para confirmarlas a la presentación del año en curso. Las reclasificaciones no tuvieron impacto en los estados de resultados consolidados, los balances ni los estados consolidados.

1. Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Cierre del ejercicio fiscal

La Compañía reportó operaciones al 30 de noviembre de 2025 y por el periodo del 2 de diciembre de 2024 al 30 de noviembre de 2025, referido como el ejercicio fiscal terminado el 30 de noviembre de 2025, o ejercicio fiscal 2025 a lo largo de estos estados financieros consolidados. El periodo de reporte para el ejercicio fiscal 2025 consistió en 52 semanas. La Compañía reportó operaciones al 1 de diciembre de 2024 y por el periodo del 4 de diciembre de 2023 al 1 de diciembre de 2024, referido como el ejercicio fiscal terminado el 1 de diciembre de 2024 o ejercicio fiscal 2024 a lo largo de estos estados financieros consolidados. El periodo de reporte para el ejercicio fiscal 2024 consistió en 52 semanas.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Equivalentes de efectivo consisten en inversiones de inmediata realización con vencimientos de tres meses o menos.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se contabilizan al importe de la factura original, neto de una reserva para pérdidas crediticias esperadas, y no devengan intereses. Las pérdidas crediticias esperadas se basan principalmente en las tendencias históricas de pérdidas crediticias, así como en las condiciones económicas actuales. Históricamente, la Compañía no ha experimentado pérdidas crediticias significativas. La Compañía no exige garantías, pero evalúa periódicamente la solvencia de sus clientes y, en caso necesario, contabiliza una provisión para cuentas de dudoso cobro. La Compañía no tiene provisión para cuentas de cobro dudoso por los ejercicios fiscales que terminaron el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

Concentración de riesgo crediticio, cliente principal y proveedor principal

La Compañía mantiene sus saldos de efectivo en tres instituciones financieras. Los saldos están asegurados por la *Federal Deposit Insurance Corporation* ("FDIC" por sus siglas en inglés) hasta por \$250 por banco asegurado. Al 30 de noviembre de 2025 y al 1 de diciembre de 2024, y en varios momentos a lo largo del ejercicio fiscal, la Compañía tenía depósitos que excedían los límites de la FDIC.

Las ventas a través de Hormel Foods Corporation, una parte relacionada y principal distribuidor de la Compañía, representaron aproximadamente el 95% y el 96% de las ventas netas totales para los ejercicios fiscales terminados el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, respectivamente. La pérdida del principal distribuidor de la Compañía podría tener un efecto material adverso en la Compañía. Aproximadamente el 19% y el 23% del inventario vendido durante los ejercicios fiscales terminados el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, respectivamente, se compró a partes relacionadas: Hormel Foods Corporation y Herdez del Fuerte, S.A. de C.V. Véase la Nota 7 para la revelación de las transacciones con partes relacionadas.

1.Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continúa)

Inventarios

Los inventarios consisten en productos terminados, empaques, producción en proceso y materias primas, se expresan al valor que resulte menor entre el costo y el valor realizable neto. El costo se determina utilizando ya sea el costo promedio o el método de primeras entradas, primeras salidas ("FIFO" por sus siglas en inglés). Del inventario total, por el ejercicio fiscal terminado al 30 de noviembre de 2025, el 81% se contabiliza de acuerdo con el método de costo promedio y 19% se contabiliza con base en el método de primeras entradas, primeras salidas. La Compañía establece ciertos supuestos concernientes a la demanda futura y el valor neto realizable a fin de evaluar que el inventario esté registrado de manera correcta a lo que resulte menor entre el costo o el valor neto realizable. Los supuestos se basan tanto en la experiencia histórica como en la información actual.

Activos de larga duración

Las propiedades, planta y equipo se expresan al costo menos la depreciación o la amortización acumulada. Los terrenos no se deprecian. La depreciación y amortización para otras categorías de activos son provistos utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas que se mencionan a continuación:

Edificios	30 años
Mejoras a locales arrendados	3 a 10 años
Maquinaria y equipo	8 años
Mobiliario y equipo	4 años
Equipo de transporte	5 años
Software	3 a 5 años

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

Los costos que prolongan la vida útil de los activos se capitalizan. Los gastos de reparaciones, mantenimiento, renovaciones y mejoras menores se cargan a resultados conforme se incurre en éstos.

La Compañía capitaliza ciertos costos internos y externos incurridos para adquirir software de uso interno de acuerdo con la *Codificación de Normas de Contabilidad (ASC) 350, Intangibles - Crédito Mercantil y Otros*. El software capitalizado se incluye en propiedades, planta y equipo y se deprecia en un plazo de tres a cinco años. Los proyectos de construcción en proceso se capitalizan. La depreciación de dichos proyectos comienza al momento de su conclusión y puesta en servicio.

Los costos y la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo vendidos o de otra forma retirados durante el período se eliminan y las ganancias o pérdidas, en su caso, se reflejan en los resultados de operación del período.

1.Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Activos intangibles sujetos a amortización

Los activos intangibles sujetos a amortización se llevan al costo, menos la amortización acumulada. La Compañía utiliza a especialistas en valuación para valuar los activos intangibles y ayudar a la Compañía en la determinación de las vidas útiles adecuadas al momento de la adquisición.

Los activos de larga duración sujetos a depreciación y amortización se revisan en cuanto a su deterioro siempre que los sucesos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de dichos activos puede no ser recuperable. Si los flujos de efectivo futuros esperados derivados del uso de dichos activos (no descontados y sin cargo de intereses) son menores al valor en libros, la política de la Compañía es registrar una reducción en el valor, que se determina con base en la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor razonable estimado. Para los ejercicios fiscales que concluyeron el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

Crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

El crédito mercantil se registra como la diferencia, en su caso, entre la contraprestación total pagada por una adquisición y el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos como resultado de las adquisiciones. La Compañía tiene una unidad generadora de efectivo. El crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan, sino que se evalúan en cuanto a su deterioro por lo menos cada año o con mayor frecuencia en caso de que un suceso o las circunstancias señalen que pudiese haber ocurrido una reducción en el valor razonable. La Compañía evalúa la recuperabilidad de su crédito mercantil y de los activos intangibles de vida indefinida en cada una de las fechas del estado de situación financiera o con mayor frecuencia en caso de que los sucesos o las circunstancias así lo justifiquen. Dichos sucesos y circunstancias pueden ser un cambio importante en el ambiente del negocio, las tendencias económicas y de la industria, factores legales, indicadores negativos del desempeño operativo, competencia importante, cambios en la estrategia o la enajenación de una unidad generadora de efectivo o de una parte de la misma.

Se permite a la Compañía realizar una prueba cualitativa para determinar si es más probable que el valor razonable de su unidad generadora de efectivo sea menor que su valor en libros. Si, después de evaluar los factores cualitativos, la Compañía determina que no es más probable, que el valor razonable de sus activos intangibles de vida indefinida sea menor que el valor en libros, entonces no se considera necesaria una evaluación adicional. Si, tras realizar la prueba cualitativa, se determina que es más probable que el valor razonable de un activo intangible de vida útil indefinida sea inferior a su valor contable, o si la empresa opta por omitir la prueba cualitativa y pasar directamente a una prueba cuantitativa, se realiza la prueba cuantitativa de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida. Los activos intangibles de vida útil indefinida se evalúan para determinar su deterioro por el importe en que el valor contable exceda el valor razonable estimado de dichos activos.

La determinación del valor razonable de una unidad generadora de efectivo o de un activo intangible de vida indefinida, por su naturaleza, requiere la aplicación de criterios y conlleva el uso de estimaciones y supuestos importantes. Estas estimaciones y supuestos incluyen tasas

de crecimiento de los ingresos y márgenes operativos utilizados para calcular los flujos de efectivo futuros proyectados, las tasas de descuento ajustadas por el riesgo y las condiciones económicas y del mercado futuras. La Compañía basa sus estimaciones del valor razonable en supuestos que considera son razonables pero que son impredecibles e inciertos de manera inherente. Los resultados futuros reales pueden diferir de las estimaciones. No existen pérdidas por deterioro reconocidas por los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

Impuesto a la utilidad

La Compañía es una sociedad de responsabilidad limitada que para efectos del impuesto a la utilidad se considera una asociada. Por lo tanto, la Compañía no paga impuesto a la utilidad por separado. Sin embargo, los socios están obligados a incluir su parte proporcional de la utilidad o la pérdida de la Compañía en sus propias declaraciones de impuestos.

La subsidiaria en participación absoluta de la Compañía, MMX Holdings Company, es una sociedad. El impuesto a la utilidad para esta entidad se contabiliza de acuerdo con el método de los activos y pasivos con base en la contabilidad para el impuesto a la utilidad. De acuerdo con este método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen respecto de las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias entre los valores en libros de los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus respectivas bases fiscales utilizando las tasas de impuestos previstas por la ley y vigentes para el ejercicio fiscal en el que se espera se reviertan las diferencias. El efecto que tiene un cambio en las tasas de impuestos en los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconoce en el resultado en el período que incluye la fecha de la publicación de las nuevas tasas de impuestos aprobadas por ley. Se establece una reserva de valuación en caso de que lo más probable sea que no vaya a realizarse la totalidad o una parte del activo por impuestos diferidos. La Compañía reconoce el efecto de las posiciones del impuesto a la utilidad sólo si lo más probable es que esas posiciones se sustenten. Las posiciones del impuesto a la utilidad reconocidas se miden como el importe mayor que resulte de aplicar una probabilidad de 50% de que se realicen. La Compañía contabiliza los intereses y penalizaciones devengados por contingencias del impuesto a la utilidad como gasto por impuesto a la utilidad en el estado de resultados consolidado y resultados integrales. Al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, la Compañía no tuvo intereses ni penalizaciones devengadas. Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de noviembre de 2025, la Compañía tuvo una provisión de \$3,218 por una posición fiscal incierta relacionada con la auditoría en curso en California, de la cual \$634 son gastos por intereses relacionados dicha posición fiscal incierta.

1.Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Gastos de publicidad y promociones

Los costos de publicidad y promocionales son registrados en gastos conforme se incurren. Estos costos se registraron como gastos de venta, generales y administrativos y ascendieron a \$37,744 y \$31,465 por los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, respectivamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, los gastos pagados por anticipado y los otros activos circulantes, cuentas por pagar, los pasivos acumulados y exigibles a/de partes relacionadas se aproximan al valor de mercado razonable debido a su naturaleza de corto plazo. Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros de la Compañía se han determinado utilizando la información de mercado disponible. En los casos en los que los precios de cotización de mercado no están disponibles, los valores razonables se basan en estimaciones utilizando las técnicas del valor presente u otras técnicas de valuación. Estas estimaciones no necesariamente son indicativas de los importes que la Compañía podría realizar en una operación bursátil actual. El uso de diferentes supuestos de mercado y/o metodologías de estimación puede tener un efecto en los montos estimados del valor razonable. Debido a sus vencimientos a corto plazo, el valor razonable de los activos financieros circulantes, pasivos circulantes y otros activos son estimados a ser iguales a sus valores en libros.

El valor razonable se define como el precio de intercambio que se recibiría por un activo o que se pagaría por transferir un pasivo (un precio de salida) en el mercado principal o en el más ventajoso para el activo o el pasivo en una operación ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. Existe una jerarquía del valor razonable que requiere que una entidad maximice el uso de los datos de entrada observables y minimice el uso de los datos de entrada no observables cuando mida el valor razonable. Hay tres niveles de datos de entrada que pueden utilizarse para medir el valor razonable:

- Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos a los precios del Nivel 1, como son los precios cotizados para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados que no están activos u otros datos de entrada que son observables o pueden corroborarse mediante datos observables del mercado para sustancialmente todo el plazo de los activos o pasivos.
- Nivel 3 Datos de entrada no observables que se sustentan por escasa o nula actividad del mercado y que son importantes para el valor razonable del activo o el pasivo.

1. Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que se miden a valor razonable de manera recurrente son el efectivo, equivalentes de efectivo y contratos de tipo de cambio *forwards*. El efectivo y equivalentes de efectivo tienen un valor razonable de \$29,926 y \$15,684 al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024 y es valuado utilizando entradas de Nivel 1 como se describe anteriormente. Los contratos de tipo de cambio *forwards* fueron un activo a valor razonable de \$5,504 y \$13,429 al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024. Estos activos financieros son valuados utilizando entradas de Nivel 2 como se describe anteriormente.

Estos contratos derivados se valoraron inicialmente al precio de la operación y posteriormente se valoraron utilizando datos de mercado incluidas cotizaciones, rendimientos, tipos de cambio y otros eventos económicos y de la industria, incluido el riesgo de incumplimiento de la Compañía o de sus contrapartes.

Estos contratos *forwards* de tipo de cambio son utilizados por la Compañía para compensar el riesgo cambiario asociado con la compra de materias primas y el pago de gastos de maquila, los cuales son en pesos mexicanos. Consulte la Nota 8 para más información sobre estos contratos.

La Compañía ha optado por aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados que se designan como coberturas de flujo de efectivo. La Compañía registra todos los derivados que son designados como coberturas de flujos de efectivo bajo el enfoque simplificado a sus valores de liquidación con cambios en los valores de liquidación registrados en otros resultados integrales acumulados (AOCI por sus siglas en inglés) hasta que la partida cubierta afecte las ganancias. La Compañía sólo celebra contratos de derivados que tiene la intención de designar como cobertura de una transacción prevista o la variabilidad de los flujos de efectivo a ser recibido o pagado relacionado con un activo o pasivo reconocido (cobertura de flujo de efectivo). Para toda la relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación de cobertura y su gestión de riesgos objetivo y estrategia para emprender la cobertura, el instrumento de cobertura, la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo, cómo la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el riesgo cubierto se evaluará prospectiva y retrospectivamente, y una descripción del método utilizado para medir la ineficacia. La Compañía también evalúa formalmente, tanto al inicio de la relación de cobertura y de forma continua, si los derivados que se utilizan en las relaciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los flujos de efectivo de las transacciones cubiertas. Para instrumentos derivados que están designados y califican como parte de una relación de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de la ganancia o pérdida del derivado se reporta como un componente de otros resultados integrales y reclasificados a resultados en el mismo período o períodos durante los cuales la transacción cubierta afecta las ganancias. Ganancias y pérdidas en el derivado representan ya sea la ineficacia de la cobertura o los componentes de la cobertura excluidos de la eficacia de la evaluación y son reconocidos en resultados.

1.Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran netos de descuentos estimados y promociones de ventas determinadas con base en experiencia histórica. Los ingresos (referidos como "Ventas") consisten principalmente en las ventas de una variedad amplia de productos alimenticios mexicanos. Las ventas de productos son en efectivo o en condiciones de crédito acordadas. Los términos de pago varían según ubicación y el cliente, sin embargo, el período de tiempo entre el momento en que se reconocen los ingresos y cuando el pago vence no es significativo. El principal cliente de la Compañía es Hormel Foods y contabiliza la mayoría de las ventas de la Compañía. Las actividades generadoras de ingresos tienen una sola obligación de desempeño y se reconocen en el momento en que se transfiere el control y la Compañía ha cumplido la obligación, que es cuando se entregan los bienes relacionados, generalmente cuando las mercancías se cargan en el transportista del cliente. Las ventas internacionales se realizan al momento de la entrega al cliente. Los ingresos se miden como la cantidad de contraprestación que se espera recibir a cambio por la venta de productos. Los términos de venta no permiten un derecho de devolución excepto para asuntos relacionados con productos con defectos y/o daños. Las devoluciones son registradas como una reducción en ventas.

El importe de la contraprestación neta reconocida incluye estimaciones de la contraprestación variable. La Compañía ofrece créditos y reembolsos a ciertos clientes y distribuidores relacionados con programas de desarrollo de marca y marketing. Los créditos se estiman con base en términos contractuales, presupuestos y experiencia previa y se registran como un pasivo acumulado y una reducción de ventas brutas cuando las gana el cliente. Los montos estimados están incluidos en el precio de la transacción en la medida en que sea probable que se produzca una reversión significativa de los ingresos acumulados reconocidos no ocurrirá cuando se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. Los costos de programas promocionales pagados a los clientes y distribuidores totalizaron \$125,711 y \$99,296 para los ejercicios fiscales finalizados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, respectivamente y se clasifican como una reducción de las ventas brutas.

Costos de envío y manejo

Los gastos de envío y manejo entrantes de la Compañía están incluidos en el costo de los bienes vendidos. Los gastos de envío y manejo de salida de la empresa se registran en gastos de ventas, generales y administrativos. La Compañía reembolsa a Hormel Foods Corporation ciertos gastos de envío y manejo de salida, que se registran en gastos de ventas, generales y administrativos. La Compañía incurrió en gastos de envíos de salida de \$64,615 y \$58,366 registrados para los ejercicios fiscales finalizados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

La Compañía eligió contabilizar los costos de envío y manejo como costos de cumplimiento del contrato, y excluir los impuestos aplicables y recaudados de los clientes en transacciones que generan ingresos (por ejemplo, los impuestos de ventas, uso y valor agregado) del precio de la transacción.

1.Organización del negocio y resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Moneda extranjera

Las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de montos de moneda extranjera a la moneda funcional se incluyen en el costo de bienes vendidos en el estado consolidado de resultados.

Resultado integral

El resultado integral se compone de la utilidad neta, la utilidad y pérdida cambiaria y la ganancia o pérdida en cobertura de instrumentos financieros a valor razonable. El saldo acumulado de los otros resultados integrales ("AOCI" por sus siglas en inglés) se incluye en el capital contable del balance general consolidado. El saldo AOCI fue de \$(7,249) y \$13,149 al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los importes reportados de los activos, pasivos y revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de los ingresos y gastos durante el período de presentación de información. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Normas contables recientemente emitidas

Nuevos pronunciamientos contables - adoptados recientemente

En junio de 2016, el FASB emitió la ASU (*Actualización de Normas Contables*) 2016-13, *Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Sección 326): Medición de Pérdidas Crediticias en Instrumentos Financieros (ASU 2016-13)*. La nueva norma exige el uso del modelo actual de pérdida crediticia esperada para los instrumentos financieros contabilizados al costo amortizado, donde las pérdidas crediticias esperadas estimadas deben reconocerse inmediatamente durante la vida del instrumento financiero.

La Compañía adoptó la norma a partir del primer día del ejercicio fiscal 2024. La única clase de activos afectada por la nueva norma fueron las cuentas por cobrar comerciales. Para determinar el riesgo estimado de pérdida de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía evaluó su cartera de clientes, consideró las condiciones económicas y de la industria actuales y analizó el gasto histórico por deudas incobrables. La Compañía concluyó que el riesgo estimado de pérdida era inmaterial para los estados financieros. Como resultado, la adopción no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía, por lo que no fue necesario ningún ajuste de efecto acumulativo a las utilidades retenidas

Posteriormente, el *FASB* emitió una modificación a la norma para proporcionar una solución práctica que las entidades pueden utilizar al estimar las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar corrientes derivadas de la ASC 606 y para las entidades distintas de las entidades comerciales públicas que aplican la solución práctica para realizar una elección de política contable para considerar las actividades de cobro posteriores a la fecha del balance general al estimar las pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía adoptó anticipadamente las disposiciones de esta modificación para el ejercicio fiscal que finalizó el 30 de noviembre de 2025, incluida la adopción de la elección de política contable. La adopción no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía consideró la actividad de cobro posterior hasta febrero de 2026 al determinar su reserva de cuentas por cobrar.

2. Inventarios

Al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, los inventarios se integran como sigue:

	2025	2024
Materia prima	\$ 6,834	\$ 6,026
Material de empaque	23,363	22,393
Producción en proceso	1,795	2,478
Producto terminado	99,813	98,781
	<u>\$ 131,805</u>	<u>\$ 129,678</u>

3. Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, se integra como sigue:

	2025	2024
Terreno	\$ 4,868	\$ 4,868
Edificios	42,924	42,830
Maquinaria y equipo	153,281	140,851
Mejoras a locales arrendados	21,880	22,047
Mobiliario y equipo	1,182	1,182
Equipo de transporte	4,971	4,726
Construcción en proceso	11,960	9,313
Total propiedades, planta y equipo	<u>241,066</u>	<u>225,817</u>
Menos depreciación acumulada	(168,858)	(156,390)
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>\$ 72,208</u>	<u>\$ 69,427</u>

El gasto por depreciación ascendió a \$13,197 y \$14,835 para los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

4. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, se integran como se muestra a continuación:

		2025		
	Período de amortización	Importe bruto	Amortización acumulada	Total
Amortizable:				
Relaciones con clientes	13-20 años	\$ 54,400	\$ (47,961)	\$ 6,439
Fórmulas patentadas propias	8-20 años	21,200	(18,279)	2,921
Señalización de Marcas	10 años	360	(110)	250
		75,960	(66,350)	9,610
No amortizable:				
Marcas registradas y nombres comerciales		75,300	-	75,300
Total intangibles		\$ 151,260	\$ (66,350)	\$ 84,910

4. Activos intangibles, neto (concluye)

		2024		
	Período de amortización	Importe bruto	Amortización acumulada	Total
Amortizable:				
Relaciones con clientes	13-20 años	\$ 54,400	\$ (46,826)	\$ 7,574
Fórmulas patentadas propias	8-20 años	21,200	(17,764)	3,436
Señalización de Marcas	10 años	360	(71)	289
		75,960	(64,661)	11,299
No amortizable:				
Marcas registradas y nombres comerciales		75,300	-	75,300
Total intangibles		\$ 151,260	\$ (64,661)	\$ 86,599

El gasto por amortización ascendió a \$1,689 y \$1,689 por los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

A continuación, se presenta un resumen del gasto por amortización esperado para los años posteriores a partir al 30 de noviembre de 2025:

Ejercicio fiscal	Importe
2026	\$ 1,689
2027	1,689
2028	1,689
2029	1,689
2030	1,689
Posteriores	1,165
	<u>\$ 9,610</u>

5. Pasivos acumulados

Al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, los pasivos acumulados se integran como sigue:

	2025	2024
Nómina y prestaciones	\$ 9,910	\$ 6,880
Prima de antigüedad e indemnización (Nota 6)	812	2,035
	<u>\$ 10,722</u>	<u>\$ 8,915</u>

6. Otros pasivos a largo plazo

Otros pasivos a largo plazo consisten en lo siguiente al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

	2025	2024
Prima de antigüedad e indemnización por terminación	\$ 4,513	\$ 3,733
Responsabilidad por posiciones fiscales inciertas (Ver Nota 1 y Nota 9)	3,218	2,884-
	<u>\$ 7,731</u>	<u>\$ 6,618</u>

Los pasivos por prima de antigüedad e indemnización por terminación son pasivos requeridos contractualmente como resultado de las leyes laborales en el país de México. Los planes se contabilizan como un plan de beneficios definidos y no están financiados. No hay contribuciones del empleador o del participante al plan. Las prestaciones pagadas anualmente son irrelevantes para los estados financieros consolidados. La Compañía registró un costo de beneficios relacionado con los planes mexicanos de \$1,569 y \$1,572 para los años terminados el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, respectivamente. Estos costos están incluidos dentro del costo de los bienes vendidos.

El pasivo por beneficios a los empleados acumulado fue de \$3,663 y \$3,407 para los años terminados el 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024. Los beneficios que se espera pagar durante los próximos 10 años fiscales son los siguientes:

Ejercicio fiscal	Importe
2026	\$ 812
2027	475
2028	468
2029	493
2030	540
Posteriores	5,754
	<u>\$ 8,542</u>

6. Otros pasivos a largo plazo (concluye)

Supuestos utilizados para determinar el costo por beneficios a los empleados:

	2024
Tipo de descuento	11.25%
Tasa de aumento salarial	2025: 7.00%
	2026: 6.00%
	2027: 5.50%
	2028+: 4.75%
Tasa de aumento del salario mínimo	2025: 12.00%,
	2026 – 2030 – 11.0%
	2031+: 3.5%
Tasa de inflación	3.50%

Supuestos utilizados para determinar el pasivo por beneficios a los empleados proyectados

	2025
Tipo de descuento	10.25%
Tasa de aumento salarial	2026: 6.00%
	2027: 5.50%
	2028+: 4.75%
Tasa de aumento del salario mínimo	2026: 13.00%,
	2027 – 2030 – 11.0%
	2031+: 3.5%
Tasa de inflación	3.50%

7. Operaciones con partes relacionadas

El principal distribuidor de la Compañía, Hormel Foods Corporation es una parte relacionada. Hormel Foods Corporation también presta algunos otros servicios por cuenta de la Compañía. A continuación, se incluye un resumen de estas operaciones para los ejercicios terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024.

Naturaleza de la transacción	2025	2024	Cuenta
Ventas de producto, neto	\$ 813,168	\$ 791,189	Ventas netas
Adeudado de partes relacionadas por ventas de productos, neto de compras de inventario y servicios prestados	42,743	43,938	Adeudado de partes relacionadas
Promociones por pagar a partes relacionadas	(9,493)	(9,628)	Promociones por pagar
Compras de inventario	12,529	19,640	Costo de ventas / inventario
Servicios de ventas, distribución y administrativos	60,461	58,481	Gastos de venta, generales y administrativos

7. Operaciones con partes relacionadas (Concluye)

Authentic Specialty Foods y Herdez Del Fuerte, S.A. de C.V., ambas partes relacionadas, prestan ciertos servicios por cuenta de la Compañía. A continuación, se incluye un resumen de estas operaciones por los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024:

Naturaleza de la transacción	2025	2024	Cuenta
Compras de inventario	\$ 100,705	\$ 122,228	Costo de ventas / inventario
Adeudo a partes relacionadas por compras	(5,860)	(4,816)	Cuentas por pagar

8. Instrumentos derivados y actividades de cobertura

La Compañía utiliza derivados para gestionar su exposición a las fluctuaciones cambiarias. La Compañía no celebra instrumentos derivados para ningún otro propósito que no sea la cobertura del flujo de efectivo. La Compañía no especula utilizando instrumentos derivados. La Compañía celebra periódicamente contratos de opción de tipo de cambio por una parte de sus compras y gastos anticipados denominados en pesos mexicanos, para cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado con las fluctuaciones en el peso mexicano. Los contratos de opción limitan el efecto desfavorable que tendrán los aumentos de los tipos de cambio en las compras de materias primas y los gastos de las maquiladoras. Todos los contratos de opciones de la Compañía han sido designados como coberturas de flujos de efectivo. El plazo máximo durante el cual la Compañía está cubriendo las exposiciones a la variabilidad de los flujos de efectivo por riesgo de tipo de cambio es de 11 meses. Al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, la Compañía tenía contratos de opciones pendientes de \$37,949 y \$117,716 que se habían contraído para cubrir las estimaciones de compras de materias primas y los gastos de las maquiladoras. Al 30 de noviembre de 2025, todos los contratos de opciones de la Compañía se designaron como coberturas de flujos de efectivo, mientras que al 1 de diciembre de 2024, la mayoría de los contratos de opciones de la Compañía se designaron como coberturas de flujos de efectivo. La actividad relacionada con derivados no designados como coberturas es irrelevante para los estados financieros consolidados y se incluye en el costo de ventas.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de opciones designados como instrumentos de cobertura y que compensan efectivamente la variabilidad de los flujos de efectivo asociados con las compras anticipadas de materias primas y los gastos de la maquiladora se informan en otros resultados integrales acumulados (AOCI por sus siglas en inglés). Estos montos se reclasifican posteriormente en el costo de ventas cuando los bienes y gastos se reconocen en el estado de resultados. Los flujos de efectivo relacionados con actividades de derivados se contabilizan como una actividad operativa que es de la misma categoría que las partidas de flujo de efectivo cubiertas.

La Compañía evalúa la efectividad de una cobertura con un contrato de opción con base a un análisis de regresión sobre la tasa de tipo de cambio no descontada. Esto evaluará una correlación entre la cobertura del instrumento y la partida cubierta antes de impuestos.

8. Instrumentos derivados y actividades de cobertura (Concluye)

Los valores razonables de los instrumentos derivados mantenidos al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024 se mencionan a continuación.

		Pasivos de Derivados a valor razonable	
		Ubicación en Balance	
		General	
		2025	2024
Derivados designados como instrumentos de cobertura:			
Contratos <i>forwards</i> de tipo de cambio	Instrumentos Derivados	\$ -	\$ 13,293
Derivados no designados como instrumentos de cobertura			
Contratos <i>forwards</i> de tipo de cambio	Instrumentos Derivados	-	279
Total de derivados designados como Instrumentos de cobertura clasificados como pasivos		\$ -	\$ 13,572

		Activo de Derivados a valor razonable	
		Ubicación en Balance	
		General	
		2025	2024
Derivados designados como instrumentos de cobertura:			
Contratos <i>forwards</i> de tipo de cambio	Instrumentos Derivados	\$ 5,504	\$ 143
Derivados no designados como instrumentos de cobertura			
Contratos <i>forwards</i> de tipo de cambio	Instrumentos Derivados	-	-
Total de derivados designados como Instrumentos de cobertura clasificados como activos		\$ 5,504	\$ 143

Los importes presentados en las tablas anteriores representan el valor razonable bruto de los activos y pasivos por derivados sobre materias primas. La Compañía compensa los activos y pasivos por derivados, dado que corresponden a la misma contraparte.

Los importes incluidos en otras pérdidas (ganancias) integrales relacionadas con derivados son los siguientes:

		Por los años terminados el	
		30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
Saldo inicial		\$ 13,149	\$ (8,331)
(Ganancias) pérdidas no reconocidas		(13,774)	16,210
Reclasificación dentro utilidad neta (costo de ventas)		(4,879)	5,270
Saldo final		\$ (5,504)	\$ 13,149

9. Impuesto a la utilidad

La utilidad antes de impuestos de la Compañía se generó principalmente de operaciones nacionales y extranjeras, como se muestra a continuación:

	2025	2024
Estados Unidos de América	\$ 67,485	\$ 48,849
Extranjeros	7,089	3,727
	<u>\$ 74,574</u>	<u>\$ 52,576</u>

Los componentes del gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad para los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Corriente:		
Federal	\$ 5,987	\$ 2,656
Estatad	1,647	3,294
Extranjero	1,718	489
Total corriente	<u>9,352</u>	<u>6,439</u>
Diferido:		
Federal	2,178	(1,839)
Estatad	5	(31)
Extranjero	(510)	339
Total diferido	<u>1,673</u>	<u>(1,531)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ 11,025</u>	<u>\$ 4,908</u>

A continuación, se presenta una conciliación de la provisión del impuesto a la utilidad con el importe de la provisión del impuesto que resultaría de aplicar la tasa federal prevista por ley a la utilidad antes de impuestos, por los ejercicios fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024:

	2025	2024
Impuesto esperado a la tasa legal	\$ 15,661	\$ 11,041
Impuestos en utilidades sujetos a contribuciones de socios	(6,365)	(8,457)
Impuestos estatales	589	299
Diferencia en tasa internacional	(497)	(309)
Posiciones fiscales inciertas	645	2,279
Otras diferencias permanentes	(157)	(100)
Reserva para valuación	216	
Otros, neto	933	155
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ 11,025</u>	<u>\$ 4,908</u>

9. Impuesto a la utilidad (continuación)

Los efectos fiscales de las diferencias temporales y por amortizar que dan lugar a activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, son como se muestran a continuación:

	2025	2024
Activos diferidos:		
Activo fijo	\$ 1,502	\$ 1,684
Reserva de inventario	353	442
Impuestos estatales diferidos	38	37
Capitalización de inventario	912	909
Pérdida operativa neta extranjera por amortizar	4,320	4,063
Crédito fiscal extranjero	173	173
Pasivos por arrendamiento de derechos de uso	922	1,226
Gastos de intereses por amortizar	1,270	3,388
Activos diferidos del extranjero	3,323	2,813
Posiciones fiscales inciertas	676	606
Otros	68	4
Total de activos por impuestos diferidos	<u>\$ 13,557</u>	<u>\$ 15,345</u>

	2025	2024
Pasivos diferidos:		
Activos intangibles	\$ (18,046)	\$ (18,116)
Ajuste de la sección 481	(22)	(22)
Activos por derecho de uso	(910)	(1,212)
Total de pasivos diferidos	(18,978)	(19,350)
Reserva de valuación	(4,320)	(4,063)
Impuestos diferidos, netos	<u>\$ (9,741)</u>	<u>\$ (8,068)</u>

Al 30 de noviembre de 2025, la Compañía tiene una provisión de \$3,218 por una posición fiscal incierta relacionada con la auditoría en curso en California, de la cual \$634 son gastos por intereses acumulados relacionados con dicha posición fiscal incierta. Al 1 de diciembre de 2024, la Compañía tiene una provisión de \$2,884 por una posición fiscal incierta relacionada con la auditoría en curso en California, de la cual \$574 son gastos por intereses acumulados relacionados con dicha posición fiscal incierta. Las declaraciones del impuesto a la utilidad de la Compañía para 2021 y ejercicios posteriores se mantienen abiertas a revisión, mientras que varios de los documentos presentados a nivel estatal y en el extranjero para 2015 y ejercicios posteriores siguen abiertos para revisión.

9. Impuesto a la utilidad (continuación)

La reserva de valuación al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024 es por \$4,320 y \$4,063, respectivamente. La Administración determinó que el activo por impuestos diferidos no satisface el criterio de realización. En consecuencia, la reserva de valuación ha sido registrada por este importe debido a la operación en Chile. Si ocurre, el monto representará un beneficio en las operaciones continuas.

La Administración considera que es probable que las operaciones futuras generen ingresos acumulables futuros que permitan realizar los beneficios de los activos diferidos netos registrados de esta reserva de valuación. La pérdida de operación proveniente del extranjero tiene un periodo de prórroga indefinido.

Un análisis del ingreso global intangible de baja tributación (*GILTI*, por sus siglas en inglés) proporciona un ingreso neto probado que es menor que el rendimiento neto tangible del ingreso. Además, MMX Holdings Company podría reclamar una deducción del 50% y créditos fiscales extranjeros contra la inclusión de *GILTI* si el monto calificado de inversión en activos comerciales se ajustara para reflejar los saldos de base tributaria. La Compañía observa que la depreciación en línea recta contable es similar al sistema alternativo de depreciación para impuestos. Dado que el ingreso neto probado es menor que el rendimiento del ingreso tangible estimado para los años fiscales terminados al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, no se agrega a los resultados ninguna inclusión de *GILTI*.

Las subsidiarias extranjeras controladas por la Compañía generan ganancias que no están sujetas a impuestos sobre la renta en los Estados Unidos siempre que estén invertidas permanentemente en las operaciones de la Compañía fuera de los Estados Unidos. Según la ASC 740-30, *Impuestos sobre la renta: otras consideraciones o áreas especiales*, las ganancias no transferidas de las subsidiarias extranjeras de la Compañía que ya no están invertidas permanentemente quedarían sujetas a impuestos sobre la renta diferidos según la ley tributaria de los Estados Unidos. La Compañía afirma que todas las ganancias de las subsidiarias extranjeras controladas se reinvertirán indefinidamente. Por lo tanto, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos sobre su inversión en sus subsidiarias extranjeras controladas. La determinación del monto del pasivo por impuestos diferidos no reconocido no es práctico debido a las complejidades asociadas con su cálculo hipotético.

9. Impuestos sobre la renta (continuación)

En diciembre de 2023, el FASB emitió la ASU 2023-09 "*Impuestos sobre la renta (Sección 740): Mejoras en las revelaciones sobre impuestos sobre la renta*". Las modificaciones de esta actualización proporcionan mayor transparencia sobre la información de impuestos sobre la renta a través de mejoras en las revelaciones sobre impuestos sobre la renta, principalmente relacionadas con la conciliación de tasas y la información sobre impuestos sobre la renta pagados. Para las entidades comerciales públicas (*PBEs*), la ASU entra en vigor para los periodos anuales que comiencen después del 15 de diciembre de 2024. Las entidades que no sean *PBEs* tienen un año adicional para adoptar la ASU. Se permite la adopción anticipada. Por lo tanto, la Compañía no ha adoptado la ASU 2023-09 y está evaluando el impacto que la adopción tendrá en los estados financieros.

El 4 de julio de 2025, se promulgó la Ley *One Big Beautiful Bill* ("OBBBA" por sus siglas en inglés), que, entre otras cosas, permite una depreciación adicional del 100% de forma permanente para los bienes adquiridos después del 19 de enero de 2025. Además, la base de la OBBBA para la deducción de gastos netos por intereses de la Sección 163(j) del Código se basa en el EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) en lugar del EBIT (ganancias antes de intereses e impuestos) para los años fiscales que comiencen después del 31 de diciembre de 2024, y cualquier gasto por intereses no permitido puede trasladarse indefinidamente. La Compañía incorporó estos cambios en nuestra provisión de impuestos sobre la renta para el año que finaliza el 30 de noviembre de 2025.

10. Compromisos y contingencias

Arrendamientos

La Compañía tiene arrendamientos operativos para instalaciones de manufactura, espacios de oficina, almacenes, equipos de transporte y diversos contratos de bienes raíces y equipos. La Compañía no tiene arrendamientos financieros.

La Compañía determina si un acuerdo contiene un arrendamiento al inicio. Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento se reconocen con base en el valor presente de los pagos mínimos futuros por arrendamiento durante el plazo del arrendamiento en la fecha de inicio. La Compañía ha optado por combinar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento para determinar los pagos mínimos de arrendamiento para todos los arrendamientos.

La duración del plazo del arrendamiento utilizado para registrar los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento se basa en el plazo del arrendamiento requerido contractualmente ajustado por cualquier opción para renovar, rescindir anticipadamente o comprar el arrendamiento que se pueda ejercer con certeza razonable. La mayoría de los contratos de arrendamiento incluyen una o más opciones para renovar o rescindir. El ejercicio de las opciones de renovación y terminación del arrendamiento queda a discreción de la Compañía y la Compañía evalúa si es razonablemente seguro al comienzo del arrendamiento. Los contratos de arrendamiento de la Compañía generalmente no contienen garantías importantes de valor residual.

Algunos contratos incluyen incrementos de pago de rentas sobre el plazo del arrendamiento que puede ser fijo o variable. Los pagos fijos y variables incrementan basándose en un índice o tasa que son incluidos en el pasivo de arrendamiento inicial usando el índice o la tasa a la fecha de comienzo. Los incrementos en los pagos variables no son basados en un índice o tasa, son reconocidos conforme se incurren.

La Compañía optó por la política de tasa libre de riesgo por clase de activo subyacente para determinar el valor presente del pago futuro del arrendamiento. Para la implementación inicial de ASU 2016-02, *Arrendamientos (Sección 842)* la tasa libre de riesgo del 6 de diciembre de 2021 fue usada para determinar el valor presente del activo por derecho de uso y pasivo de arrendamiento.

	Por el año terminado el 30 noviembre de 2025	Por el año terminado el 1 diciembre de 2024
Gastos de arrendamiento:		(En miles)
Costo arrendamiento operativo	\$ 2,271	\$ 2,864
Pagos variables de arrendamiento	416	417
Costo neto arrendamiento	<u>\$ 2,287</u>	<u>\$ 3,272</u>

10. Compromisos y contingencias (continuación)

El promedio ponderado remanente del plazo de arrendamiento y la tasa de descuento para esos pasivos por arrendamiento incluidos en el balance general son:

	30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
Promedio ponderado remanente del plazo de arrendamiento		
Arrendamiento operativo	4.2 años	5.2 años
Promedio ponderado tasa de descuento		
Arrendamiento operativo	3.1%	3.1%

El flujo de efectivo complementario y la otra información relacionada con el arrendamiento por las 52 semanas que terminaron el 3 de diciembre de 2024, son:

	30 de noviembre de 2025	1 de diciembre de 2024
		(En miles)
Efectivo pagado por los montos incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento:		
Flujo de efectivo de arrendamiento operativo	\$ 2,271	\$ 2,864

La vigencia del pasivo por arrendamiento de la Compañía al 30 de noviembre de 2025, son:

	Arrendamiento operativo (en miles)
2026	\$ 2,034
2027	1,709
2028	961
2029	937
2030	956
2031 en adelante	1,359
Total pagos de arrendamiento	8,014
Menos: Interés	524
Valor presente de los pasivos por arrendamiento	\$ 7,432

Asuntos jurídicos

Los gastos legales son reconocidos conforme se incurren. La Compañía se encuentra en litigios, disputas y otras acciones legales derivadas del curso normal de su negocio. Constantemente, se evalúa la incertidumbre asociada a litigios y se registra el gasto igual o al menos el pasivo mínimo por alguna contingencia cuando ambas de las siguientes condiciones se cumplen: (i) la información disponible antes de la emisión de los estados financieros indica que es probable que un activo sea deteriorado o que un pasivo ha sido incurrido a la fecha de los estados financieros y (ii) la pérdida o rango de pérdida puede ser razonablemente estimada.

11.Capital social

La Compañía se constituyó como una sociedad de responsabilidad limitada en el Estado de Delaware el 20 de octubre de 2009.El Contrato de Responsabilidad Limitada de la Compañía (el Contrato) entró en vigor el 26 de octubre de 2009 y se celebró entre Hormel Foods Corporation y Authentic Specialty Foods, Inc. Como contraprestación por los activos y pasivos recibidos, Hormel Foods Corporation y Authentic Specialty Foods, Inc. recibieron un porcentaje de participación en la Compañía de 49.999% y 50.001%, respectivamente. Las utilidades y pérdidas de la Compañía se asignan en proporción de los respectivos porcentajes de participación de los socios. No se permiten aportaciones de capital adicionales a menos que todos los socios lo aprueben por unanimidad. En caso de aprobarse, las aportaciones se realizarán en forma proporcional a las aportaciones del capital total aprobadas con base en cada una de las participaciones porcentuales de los socios. Ningún socio tiene la obligación de realizar préstamos o anticipos o garantías de cualquiera de las obligaciones. Las distribuciones se realizarán, según lo determine el Consejo de Administración, y en la medida del efectivo disponible, en forma proporcional de acuerdo con las participaciones porcentuales unitarias de los socios. Los pagos de dividendos se realizarán exclusivamente del efectivo disponible para distribución según se define en el Contrato. Para los ejercicios fiscales terminados Al 30 de noviembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2024, se han realizado a los socios reparto de dividendos que ascienden a \$60,000 y \$40,000.

12.Eventos subsecuentes

El 22 de enero de 2026, MegaMex Foods, LLC realizó un pago de dividendos a sus socios por la cantidad de \$12,500.

La Compañía ha realizado una evaluación de hechos posteriores hasta el 24 de marzo de 2026, que es la fecha en que los estados financieros consolidados estuvieron disponibles para su emisión.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

For the Years Ended November 30, 2025 and December 1, 2024

With Independent Auditors' Report Thereon



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Financial Statements

For the Years Ended November 30, 2025 and December 1, 2024

Contents

Independent Auditors' Report.....	1
Consolidated Financial Statements	
Consolidated Balance Sheets	3
Consolidated Statements of Operations	4
Consolidated Statements of Comprehensive Income	5
Consolidated Statements of Changes in Members' Equity	6
Consolidated Statements of Cash Flows.....	7
Notes to Consolidated Financial Statements.....	8



Ernst & Young LLP
Suite 500
700 Nicollet Mall
Minneapolis, MN 55402

Tel: +1 612 343 1000
ey.com

**Shape the future
with confidence**

Report of Independent Auditors

The Members
MegaMex Foods, LLC

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of MegaMex Foods, LLC and subsidiaries (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of November 30, 2025, and December 1, 2024, and the related consolidated statements of operations, comprehensive income, changes in members' equity and cash flows for the years then ended, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at November 30, 2025, and December 1, 2024, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for one year after the date that the financial statements are available to be issued.



**Shape the future
with confidence**

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Ernst & Young LLP

March 24, 2026

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Balance Sheets (In Thousands)

	November 30, 2025	December 1, 2024
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 29,926	\$ 15,684
Accounts receivable trade, net	3,739	2,498
Due from related parties	42,743	43,938
Derivative instruments	5,504	—
Taxes receivable	—	1,276
Inventories	131,805	129,678
Value-added tax receivable	3,945	5,292
Prepaid expenses and other current assets	6,872	6,219
Total current assets	224,534	204,585
Property, plant, and equipment, net	72,208	69,427
Right of use assets	7,178	9,136
Goodwill	152,396	152,396
Intangible assets, net	84,910	86,599
Deferred income taxes	3,323	7,835
Other assets	1,597	2,119
Total assets	\$ 546,146	\$ 532,097
Liabilities and members' equity		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 37,854	\$ 34,740
Accrued expenses	10,722	8,915
Promotions payable to related parties	9,493	9,628
Lease liability – current	1,799	1,868
Derivative instruments	—	13,429
Income taxes payable	3,525	—
Other liabilities	2,337	2,042
Total current liabilities	65,730	70,622
Lease liability – non-current	5,633	7,490
Deferred income taxes	13,064	15,903
Other long-term liabilities	7,731	6,618
Total liabilities	92,158	100,633
Members' equity	453,988	431,464
Total liabilities and members' equity	\$ 546,146	\$ 532,097

See accompanying notes to consolidated financial statements.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Operations
(In Thousands)

	November 30, 2025	December 1, 2024
Net sales	\$ 857,861	\$ 826,074
Cost of goods sold	608,455	609,995
Gross profit	249,406	216,079
Selling, general, and administrative expenses	175,353	163,503
Income from operations	74,053	52,576
Other expense (income)	(521)	—
Income before income tax expense	74,574	52,576
Income tax expense	11,025	4,908
Net income	\$ 63,549	\$ 47,668

See accompanying notes to consolidated financial statements.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Comprehensive Income
(In Thousands)

	November 30, 2025	December 1, 2024
Net income	\$ 63,549	\$ 47,668
Other comprehensive income, net of tax:		
Changes in fair value of cash flow hedges	18,975	(21,480)
Net comprehensive income	<u>\$ 82,524</u>	<u>\$ 26,188</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Changes in Members' Equity (In Thousands)

	Authentic Specialty Foods, Inc.	Hormel Foods Corporation	Total Members' Equity
Ending Balances at December 3, 2023	\$ 222,641	\$ 222,635	\$ 445,276
Distribution to members	(20,000)	(20,000)	(40,000)
Net income	23,834	23,834	47,668
Other comprehensive income	(10,740)	(10,740)	(21,480)
Ending Balances at December 1, 2024	215,735	215,729	431,464
Distribution to members	(30,000)	(30,000)	(60,000)
Net income	31,775	31,774	63,549
Other comprehensive income	9,488	9,487	18,975
Ending Balances at November 30, 2025	<u>\$ 226,998</u>	<u>\$ 226,990</u>	<u>\$ 453,988</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Consolidated Statements of Cash Flows (In Thousands)

	November 30, 2025	December 1, 2024
Operating activities		
Net income	\$ 63,549	\$ 47,668
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	14,886	16,524
Change in fair value of derivative instruments	(282)	(93)
Changes in inventory reserves	(781)	(479)
Deferred income taxes	1,673	(1,530)
Other	2,282	1,958
Changes in operating assets and liabilities:		
Accounts receivable	(1,241)	1,278
Due from/to related parties	1,195	995
Changes in taxes receivable/payable	4,801	(1,022)
Inventories	(1,345)	(7,642)
Prepaid expenses and other assets	1,216	3,642
Accounts payable and accrued expenses	5,622	(8,111)
Promotions payable to related parties	(135)	1,500
Lease liabilities	(1,927)	(1,897)
Other liabilities	311	2,064
Net cash provided by operating activities	89,824	54,855
Investing activities		
Purchases of property, plant, and equipment	(15,582)	(13,843)
Net cash used in investing activities	(15,582)	(13,843)
Financing activities		
Member distributions	(60,000)	(40,000)
Net cash used in financing activities	(60,000)	(40,000)
Effect of exchange rates on cash	—	—
Net decrease in cash and cash equivalents	14,242	1,012
Cash and cash equivalents:		
Beginning of year	15,684	14,672
End of year	\$ 29,926	\$ 15,684
Supplemental disclosure of cash flow information		
Cash paid for income taxes	\$ 3,969	\$ 2,937
Supplemental non-cash activities		
Non-cash PP&E purchases	\$ 396	\$ 745
Right-of-use assets in exchange for lease liabilities subsequent to adoption	\$ —	\$ —
Non-cash exchange of inventory for advertising credits	\$ —	\$ 850

See accompanying notes to consolidated financial statements.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (In Thousands)

November 30, 2025 and December 1, 2024

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies

Organization

MegaMex Foods, LLC (the Company), a Delaware limited liability company, was formed on October 20, 2009. The Company is engaged in the distribution and sale of a wide variety of Mexican food products, primarily to grocery stores, independent retail and wholesale food outlets, individual retailers, and food service distributors located throughout the United States of America and Canada. The Company's significant brand names include Herdez, Embasa, La Victoria, Doña Maria, Chi Chi's, Bufalo, Del Fuerte, Don Miguel, and Wholly Guacamole.

The Company is a joint venture between Hormel Foods Corporation, a publicly traded company on the New York Stock Exchange, including Hormel MM Holding Corporation, a wholly owned subsidiary of Hormel Foods Corporation, and Authentic Specialty Foods Inc., a private company in the United States of America, which is owned by Herdez del Fuerte, S.A. de C.V., a Mexican company owned by Grupo Herdez and KUO S.A. de C.V., both publicly traded companies listed on the Mexican Stock Exchange. Hormel Foods Corporation, including Hormel MM Holding Corporation, a wholly owned subsidiary of Hormel Foods Corporation, and Authentic Specialty Foods Inc., will be referred to as Members in this report.

Basis of Presentation

The accompanying consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with U.S. generally accepted accounting principles (U.S. GAAP).

Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiary, MMX Holdings Company, which fully owns Don Miguel Mexican Foods, Inc. and Avomex, Inc. and subsidiaries (Avomex, Inc.). All intercompany accounts and transactions have been eliminated in consolidation.

Reclassifications

Certain reclassifications of previously reported amounts have been made to conform to the current year presentation. The reclassifications had no impact on the consolidated statements of operations, the consolidated balance sheets, or the consolidated statements of cash flows.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Fiscal Year-End

The Company is reporting operations as of November 30, 2025, and for the period from December 2, 2024, through November 30, 2025, referred to as the fiscal year ended November 30, 2025, or fiscal year 2025 throughout these consolidated financial statements. The reporting period for fiscal year 2025 consisted of 52 weeks. The Company is reporting operations as of December 1, 2024, and for the period from December 4, 2023, through December 1, 2024, referred to as the fiscal year ended December 1, 2024 or fiscal year 2024 throughout these consolidated financial statements. The reporting period for fiscal year 2024 consisted of 52 weeks.

Cash and Cash Equivalents

Cash equivalents consist of highly liquid investments with original maturities when purchased of three months or less.

Accounts Receivable trade

Receivables are carried at the original invoice amount, net of a reserve for expected credit losses, and do not bear interest. Expected credit losses are primarily based on historic credit loss trends as well as current economic conditions. Historically, the Company has not experienced any significant credit losses. The Company does not require collateral but periodically evaluates the credit standing of its customers and, if necessary, records an allowance for doubtful accounts. The Company does not have a provision for uncollectible accounts for the fiscal years ended November 30, 2025 and December 1, 2024.

Concentration of Credit Risk, Major Customer, and Major Supplier

The Company maintains its cash balances in three financial institutions. The balances are insured by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) up to \$250 per insured bank. As of November 30, 2025, and December 1, 2024, and at various times throughout the fiscal years, the Company had deposits in excess of FDIC limits.

Sales through Hormel Foods Corporation, a related party and the Company's main distributor, accounted for approximately 95% and 96% of total net sales for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively. The loss of the Company's main

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Concentration of Credit Risk, Major Customer, and Major Supplier (continued)

distributor would have a material adverse effect on the Company. Approximately 19% and 23% of inventory sold during fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively, was purchased from related parties: Hormel Foods Corporation and Herdez del Fuerte, S.A. de C.V. See Note 7 for discussion of related-party transactions.

Inventories

Inventories consist of finished goods, packaging, work in process, and raw materials and are stated at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined by either the average cost method or by the first-in-first-out (FIFO) method. Of total inventory, for the year-ending November 30, 2025, 81% is accounted for under the average cost method and 19% is accounted for under the FIFO method. The Company makes certain assumptions regarding future demand and net realizable value in order to assess that inventory is properly recorded at the lower of cost or net realizable value. The assumptions are based on both historical experience and current information.

Long-Lived Assets

Property, plant, and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation or amortization. Land is not depreciated. Depreciation and amortization are provided using the straight-line method based on the following estimated useful lives:

Buildings	30 Years
Leasehold improvements	3 to 10 Years
Machinery and equipment	8 Years
Furniture and fixtures	4 Years
Motor vehicles	5 Years
Internal-use Software	3 to 5 Years

Leasehold improvements are amortized over the shorter of the useful life or term of the lease.

Costs that extend the useful life of assets are capitalized. Expenditures for repairs, maintenance, and minor renewals and betterments are charged to expense as incurred.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Long-Lived Assets (continued)

The Company capitalizes certain internal and external costs incurred to acquire internal-use software in accordance with Accounting Standards Codification (ASC) 350, *Intangibles – Goodwill and Other*. Capitalized software is included in property, plant, and equipment and is depreciated over three to five years. Construction-in-process projects are capitalized. Depreciation of such projects begins at the time of completion and placement in service.

The costs and accumulated depreciation of property, plant, and equipment sold or otherwise retired during the period are removed and gains or losses, if any, are reflected in the results of operations for the period.

Intangible Assets Subject to Amortization

Intangible assets subject to amortization are carried at cost, less accumulated amortization. The Company uses a valuation specialist to value intangible assets and assist the Company in the determination of the appropriate useful lives at the time acquired.

Long-lived assets subject to depreciation and intangible assets subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of such assets may not be recoverable. If the expected future cash flows from the use of such assets (undiscounted and without interest charges) are less than the carrying value, the Company's policy is to record a write-down, which is determined based on the difference between the carrying value of the asset and its estimated fair value. There were no impairment losses recognized for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024.

Goodwill and Indefinite-Lived Intangible Assets

Goodwill is recorded as the difference, if any, between the aggregate consideration paid for an acquisition and the fair value of the assets acquired and liabilities assumed resulting from acquisitions. The Company has one reporting unit. Goodwill and indefinite-lived intangible assets are not amortized but instead tested for impairment at least annually or more frequently should an event or circumstances indicate that a reduction in fair value may have occurred. The Company evaluates the recoverability of its goodwill and indefinite-lived intangible assets at each balance sheet date or more frequently if events and circumstances warrant. Such events and circumstances

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Goodwill and Indefinite-Lived Intangible Assets (continued)

may be a significant change in the business climate, economic and industry trends, legal factors, negative operating performance indicators, significant competition, changes in strategy, or disposition of a reporting unit or a portion thereof.

The Company is permitted to perform a qualitative test to determine whether it is more likely than not that the fair value of its reporting unit is less than its carrying amount. If, after assessing the qualitative factors, the Company determines that it is not more likely than not that the fair value of its reporting unit is less than its carrying amount, then no additional assessment is deemed necessary. If, after performing the qualitative test, it is determined that it is more likely than not that the fair value of the reporting unit is less than its carrying amount, or if the Company elects to bypass the qualitative test and proceed to a quantitative test, then the quantitative goodwill impairment test is performed. The quantitative test identifies potential impairment by comparing the fair value of a reporting unit with its carrying value. If the fair value of the reporting unit exceeds the carrying amount, goodwill is not impaired. If the carrying value of the reporting unit exceeds the fair value, the amount by which the carrying value exceeds the fair value is recognized as an impairment loss up to the amount of goodwill recorded.

The Company is permitted to perform a qualitative test to determine whether it is more likely than not that the fair value of its indefinite-lived intangible assets are less than the carrying amounts. If, after assessing the qualitative factors, the Company determines that it is not more likely than not that the fair value of its indefinite-lived intangible assets are less than the carrying amount, then no additional assessment is deemed necessary. If, after performing the qualitative test, it is determined that it is more likely than not that the fair value of an indefinite lived intangible asset is less than its carrying amount, or if the Company elects to bypass the qualitative test and proceed to a quantitative test, then the quantitative indefinite-lived intangible asset impairment test is performed. Indefinite-lived intangible assets are measured for impairment by the amount that the carrying value exceeds the estimated fair value of the indefinite-lived intangible asset.

Determining the fair value of a reporting unit or an indefinite-lived intangible asset is judgmental in nature and involves the use of estimates and assumptions. These estimates and assumptions include revenue growth rates and operating margins that are used to calculate projected future cash flows, risk-adjusted discount rates, and future economic and market conditions. The Company

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Goodwill and Indefinite-Lived Intangible Assets (continued)

bases its fair value estimates on assumptions it believes to be reasonable, but which are unpredictable and inherently uncertain. Actual future results may differ from the estimates. The Company elected to perform a quantitative assessment of goodwill and its indefinite-lived intangible assets in fiscal years 2025 and 2024. No impairment loss was recorded in either fiscal years 2025 or 2024.

Income Taxes

The Company is a limited liability company that is a partnership for income tax purposes. As such, the Company does not pay income taxes separately. However, the Members are required to include their proportionate share of the Company's income or loss in their own tax returns.

The Company's wholly owned subsidiary, MMX Holdings Company, is a corporation. Income taxes for this entity are accounted for under the asset-and-liability method in accordance with the accounting for income taxes. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases using the enacted tax rates in effect for the fiscal year in which the differences are expected to reverse. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the enactment date. A valuation allowance is established if it is more likely than not that all or a portion of the deferred tax asset will not be realized. The Company recognizes the effect of income tax positions only if those positions are more likely than not of being sustained. Recognized income tax positions are measured at the largest amount that is greater than 50% likely of being realized. The Company accounts for interest and penalties accrued for income tax contingencies as income tax expense in the consolidated statements of operations and comprehensive income loss. For the fiscal year ended November 30, 2025, the Company had an accrual of \$3,218 for an uncertain tax position related to the ongoing California audit of which \$634 is interest expense related to the uncertain tax position.

Advertising Expense

Advertising costs are expensed as incurred. These costs are recorded in selling, general, and administrative expenses and were \$37,744 and \$31,465 for the fiscal years ended November 30, 2025 and December 1, 2024, respectively.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Fair Value of Financial Instruments

The carrying value of cash and cash equivalents, accounts receivable, prepaid expenses and other current assets, accounts payable, accrued expenses, and due to/from related parties approximates fair market value due to their short-term nature. The estimated fair values of the Company's financial instruments have been determined using available market information. In cases where quoted market prices are not available, fair values are based upon estimates using present value or other valuation techniques. The estimates are not necessarily indicative of the amounts the Company could realize in a current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methodologies may have an effect on the estimated fair value amounts. Because of their short-term maturities, the fair value of current financial assets, current liabilities, and other assets are estimated to be equal to their carrying amounts.

Fair value is defined as the exchange price that would be received for an asset or paid to transfer a liability (an exit price) in the principal or most advantageous market for the asset or liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date. U.S. GAAP requires the use of a fair value hierarchy that requires an entity to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs when measuring fair value. There are three levels of inputs that may be used to measure fair value:

Level 1: Quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Observable inputs other than Level 1 prices, such as quoted prices for similar assets or liabilities; quoted prices in markets that are not active; or other inputs that are observable or can be corroborated by observable market data for substantially the full term of the assets or liabilities.

Level 3: Unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the fair value of the assets or liabilities.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Fair Value of Financial Instruments (continued)

The Company's financial assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis are cash and cash equivalents and foreign currency exchange forward contracts. Cash and cash equivalents have a fair value of \$29,926 and \$15,684 as of November 30, 2025, and December 1, 2024, and is valued using Level 1 inputs as described above. The foreign exchange forward contracts were a fair value asset of \$5,504 as of November 30, 2025, and a fair value liability of \$13,429 as of December 1, 2024. These financial instruments are valued using Level 2 inputs as described above.

These derivative contracts were initially valued at the transaction price and subsequently valued using market data including quotes, benchmark yields, spot rates, and other industry and economic events, including the Company's or the counterparty's nonperformance risk.

These foreign exchange forward contracts are used by the Company to offset foreign exchange risk associated with the purchase of raw materials and payment of maquiladora expenses, which are in Mexican pesos. Refer to Note 8 for further information on these contracts.

The Company has elected to apply hedge accounting to derivatives which are designated as cash flow hedges. The Company records all the derivatives that are designated as cash flow hedges under the simplified approach at their settlement values with changes in settlement values recorded in accumulated other comprehensive income (AOCI) until the hedged item affects earnings. The Company only enters into derivative contracts that it intends to designate as a hedge of a forecasted transaction or the variability of cash flows to be received or paid related to a recognized asset or liability (cash flow hedge). For all hedging relationships, the Company formally documents the hedging relationship and its risk-management objective and strategy for undertaking the hedge, the hedging instrument, the hedged transaction, the nature of the risk being hedged, how the hedging instrument's effectiveness in offsetting the hedged risk will be assessed prospectively and retrospectively, and a description of the method used to measure ineffectiveness. The Company also formally assesses, both at the inception of the hedging relationship and on an ongoing basis, whether the derivatives that are used in hedging relationships are highly effective in offsetting changes in cash flows of hedged transactions. For derivative instruments that are designated and

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Fair Value of Financial Instruments (continued)

qualify as part of a cash flow hedging relationship, the effective portion of the gain or loss on the derivative is reported as a component of other comprehensive income and reclassified into earnings in the same period or periods during which the hedged transaction affects earnings. Gains and losses on the derivative representing either hedge ineffectiveness or hedge components excluded from the assessment of effectiveness are recognized in current earnings.

Revenue Recognition

Revenue is recorded net of estimated allowances and sales promotions determined based on historical experience. Revenue (referred to as “Sales”) consists primarily of the sales of a wide variety of Mexican food products. Sales of products are for cash or otherwise agreed-upon credit terms. Payment terms vary by location and customer, however, the time period between when revenue is recognized and when payment is due is not significant. The Company’s major customer is Hormel Foods Corporation and accounts for a majority of the Company’s sales. Revenue generating activities have a single performance obligation and are recognized at the point in time when control transfers and the Company’s obligation has been fulfilled, which is when the related goods are delivered, typically when the goods are loaded onto the customer’s carrier. International sales are fulfilled upon delivery to the customer. Revenue is measured as the amount of consideration expected to be received in exchange for the sale of products. Sales terms do not allow for a right of return except for matters related to products with defects and/or damages. Returns are accounted for as a reduction in sales.

The amount of net consideration recognized includes estimates of variable consideration. The Company provides credits and rebates to certain customers and distributors related to specific brand and marketing development programs. The credits are estimated based upon contractual terms, budgets, and prior experience and are recorded as an accrued liability and a reduction of gross sales when earned by the customer. Estimated amounts are included in the transaction price to the extent that it is probable that a significant reversal of cumulative revenue recognized will not occur when the uncertainty associated with the variable consideration is resolved. Promotional program costs paid to customers and distributors aggregated to \$125,711 and \$99,296 for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively and are classified as a reduction of gross sales.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Shipping and Handling Costs

The Company's inbound shipping and handling expenses are included in cost of goods sold when the related goods are sold. The Company's outbound shipping and handling expenses are recorded in selling, general, and administrative expenses. The Company reimburses Hormel Foods Corporation for certain outbound shipping and handling expenses, which are recorded in selling, general, and administrative expenses. The Company incurred outbound shipping expenses of \$64,615 and \$58,366 for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively.

Shipping and Handling Costs (continued)

The Company elected to account for shipping and handling costs as contract fulfillment costs, and exclude taxes imposed on and collected from customers in revenue producing transactions (e.g., sales, use, and value added taxes) from the transaction price.

Foreign Currency

Gains and losses resulting from the remeasurement of foreign currency amounts to the functional currency are included in cost of goods sold on the consolidated statement of operations.

Comprehensive Income

Comprehensive income is made up of net income and fair value gains and losses on hedging instruments. The accumulated other comprehensive income (AOCI) balance is included in total Members' equity on the consolidated balance sheet. The AOCI balance was \$(7,249) and \$13,149 as of November 30, 2025, and December 1, 2024.

Use of Estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make certain estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

1. Business Organization and Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Recent Accounting Standards

New Accounting Pronouncements – Recently Adopted

In June 2016, the FASB issued ASU (Accounting Standard Update) 2016-13, *Financial Instruments – Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments (ASU 2016-13)*. The new standard requires the use of the current expected credit loss model for financial instruments carried at amortized cost where estimated expected credit losses must be recognized immediately over the life of the financial instrument. The Company adopted the standard as of the first day of fiscal year 2024. The only asset class affected by the new standard was trade receivables. To determine the estimated risk of loss of trade receivables, the Company evaluated their customer portfolio, considered current industry and economic conditions, and analyzed historic bad debt expense. The Company concluded that the estimated risk of loss was immaterial to the financial statements. As a result, the adoption did not have a material impact on the Company's consolidated financial statements, thus no cumulative-effect adjustment to retained earnings was necessary.

The FASB subsequently issued an amendment to the standard to provide a practical expedient that entities can use when estimating expected credit losses for current accounts receivable arising from ASC 606 and for entities other than public business entities that apply the practical expedient to make an accounting policy election to consider collection activities after the balance sheet date when estimating expected credit losses. The Company early adopted the provisions of this amendment for the fiscal year ended November 30, 2025, including adopting the accounting policy election. The adoption did not have a material impact on the Company's consolidated financial statements. The Company considered subsequent collection activity through February 2026 in determining its accounts receivable reserve.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

2. Inventories

Inventories consist of the following at November 30, 2025, and December 1, 2024:

	2025	2024
Raw materials	\$ 6,834	\$ 6,026
Packaging	23,363	22,393
Work in progress	1,795	2,478
Finished goods	99,813	98,781
	<u>\$ 131,805</u>	<u>\$ 129,678</u>

3. Property, Plant, and Equipment, Net

Property, plant, and equipment consist of the following at November 30, 2025, and December 1, 2024:

	2025	2024
Land	\$ 4,868	\$ 4,868
Buildings	42,924	42,830
Machinery and equipment	153,281	140,851
Leasehold improvements	21,880	22,047
Furniture and fixtures	1,182	1,182
Motor vehicles	4,971	4,726
Construction in progress	11,960	9,313
Total property, plant, and equipment	<u>241,066</u>	<u>225,817</u>
Less accumulated depreciation	<u>(168,858)</u>	<u>(156,390)</u>
Property, plant, and equipment, net	<u>\$ 72,208</u>	<u>\$ 69,427</u>

Depreciation expense amounted to \$13,197 and \$14,835 for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

4. Intangible Assets, Net

Intangible assets consist of the following at November 30, 2025, and December 1, 2024:

2025				
	Amortization period	Gross Carrying Amount	Accumulated amortization	Net
Amortizable:				
Customer relationships	13–20 Years	\$ 54,400	\$ (47,961)	\$ 6,439
Owned proprietary formulas	8–20 Years	21,200	(18,279)	2,921
Trademark signage	10 Years	360	(110)	250
		75,960	(66,350)	9,610
Nonamortizable:				
Trademarks and trade names		75,300	–	75,300
Total intangibles		151,260	(66,350)	84,910

2024				
	Amortization period	Gross Carrying Amount	Accumulated amortization	Net
Amortizable:				
Customer relationships	13–20 Years	\$ 54,400	\$ (46,826)	\$ 7,574
Owned proprietary formulas	8–20 Years	21,200	(17,764)	3,436
Trademark signage	10 Years	360	(71)	289
		75,960	(64,661)	11,299
Nonamortizable:				
Trademarks and trade names		75,300	–	75,300
Total intangibles		151,260	(64,661)	86,599

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

4. Intangible Assets, Net (continued)

Amortization expense amounted to \$1,689 and \$1,689 for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024.

A summary of the expected amortization expense for the succeeding years as of November 30, 2025, is as follows:

Fiscal year ending:	
2026	\$ 1,689
2027	1,689
2028	1,689
2029	1,689
2030	1,689
Thereafter	1,165
	<u>\$ 9,610</u>

5. Accrued Expenses

Accrued expenses consist of the following at November 30, 2025, and December 1, 2024:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Payroll and benefits	\$ 9,910	\$ 6,880
Mexican seniority and termination indemnity (see Note 6)	812	2,035
	<u>\$ 10,722</u>	<u>\$ 8,915</u>

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

6. Other Long-Term Liabilities

Other long-term liabilities consist of the following at November 30, 2025, and December 1, 2024:

	2025	2024
Mexican seniority and termination indemnity	\$ 4,513	\$ 3,733
Uncertain tax positions liability (see Note 1 and Note 9)	3,218	2,884
	<u>\$ 7,731</u>	<u>\$ 6,618</u>

The Mexican seniority premium and termination indemnity liabilities are contractually required liabilities resulting from labor laws in the country of Mexico. The plans are accounted for as defined benefit plans and are unfunded. There are no employer or participant contributions to the plans. Benefits paid on an annual basis are immaterial to the consolidated financial statements. The Company recorded benefit costs relating to the Mexican plans of \$1,569 and \$1,572 for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, respectively. These costs are included within cost of goods sold.

The accumulated benefit obligation was \$3,663 and \$3,407 at November 30, 2025, and December 1, 2024. Benefits expected to be paid over the next 10 fiscal years are as follows:

Fiscal year ending:	
2026	\$ 812
2027	475
2028	468
2029	493
2030	540
Thereafter	5,754
	<u>\$ 8,542</u>

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

6. Other Long-Term Liabilities (continued)

Assumptions used to determine benefit cost:

	<u>2025</u>
Discount rate	11.25%
Salary increase rate	2025: 7.00% 2026: 6.00% 2027: 5.50% 2028+: 4.75%
Minimum wage increase rate	2025: 12.00%, 2026 – 2030 – 11.0% 2031+?: 3.5%
Inflation rate	3.50%

Assumptions used to determine the projected benefit obligation

	<u>2025</u>
Discount rate	10.25%
Salary increase rate	2026: 6.00% 2027: 5.50% 2028+: 4.75%
Minimum wage increase rate	2026: 13.00%, 2027 – 2030 – 11.0% 2031+?: 3.50%
Inflation rate	3.50%

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

7. Related-Party Transactions

The Company's main distributor, Hormel Foods Corporation, is a related party. Hormel Foods Corporation also provides certain services on behalf of the Company. A summary of these transactions for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, is included below:

Nature of transaction	2025	2024	Account
Product sales, net	\$ 813,168	\$ 791,189	Net sales
Due from related parties for product sales, net of amounts due for inventory purchases and services rendered	42,743	43,938	Due from related parties
Promotions payable to related party	(9,493)	(9,628)	Promotions payable to related party
Purchase of inventory	12,529	19,640	Cost of goods sold/inventories
Sales, distribution, and administrative services	60,461	58,481	Selling, general, and administrative expenses

Authentic Specialty Foods, Inc. and Herdez del Fuerte S.A. de C.V., both related parties, provide certain services on behalf of the Company. A summary of these transactions for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, is included below:

Nature of transaction	2025	2024	Account
Purchase of inventory	\$ 100,705	\$ 122,228	Cost of goods sold/inventories
Due to related parties for purchases	(5,860)	(4,816)	Accounts payable

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

8. Derivative Instruments and Hedging Activities

The Company uses derivatives to manage its exposure to foreign currency exchange fluctuations. The Company does not enter into derivative instruments for any purpose other than cash flow hedging. The Company does not speculate using derivative instruments. The Company periodically enters into foreign currency exchange option contracts for a portion of its anticipated purchases and expenses which are denominated in Mexican Pesos, to hedge the foreign currency exchange risk associated with fluctuations in the Mexican Peso. The option contracts limit the unfavorable effect that foreign currency exchange rate increases will have on raw material purchases and maquiladora expenses. The maximum term over which the Company is hedging exposures to the variability of cash flows for foreign currency exchange risk is 11 months. As of November 30, 2025, and December 1, 2024, the Company had outstanding option contracts of \$37,949 and \$117,716 that were entered into to hedge forecasted purchases of raw material purchases and maquiladora expenses. As of November 30, 2025, all of the Company's option contracts have been designated as cash flow hedges while as of December 1, 2024, the majority of the Company's option contracts have been designated as cash flow hedges. Activity related to derivatives not designated as hedges is immaterial to the consolidated financial statements and included within cost of goods sold.

Changes in the fair value of the option contracts designated as hedging instruments and that effectively offset the variability of cash flows associated with anticipated purchases of raw materials and maquiladora expenses are reported in AOCI. These amounts subsequently are reclassified into cost of goods sold when the underlying purchased goods and expenditures are recognized in the statement of operations. The cash flows relating to derivative activities are accounted for as an operating activity which is the same category as the cash flow items being hedged.

The Company assesses the effectiveness of a hedge with an option contract based on a regression analysis on the undiscounted forward rate. This will assess a correlation between the hedging instrument and hedged item on a pre-tax basis.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

8. Derivative Instruments and Hedging Activities (continued)

The fair values of derivative instruments held as of November 30, 2025, and December 1, 2024, is as follows:

		Derivatives Liability Fair Value	
		Balance	
	Sheet Location	2025	2024
Derivatives designated as hedging instruments:			
Foreign currency exchange forward contracts	Derivative instruments	\$ —	\$ 13,293
Derivatives not designated as hedging instruments:			
Foreign currency exchange forward contracts	Derivative instruments	—	279
Total derivatives classified as liabilities		<u>\$ —</u>	<u>\$ 13,572</u>

		Derivatives Asset Fair Value	
		Balance	
	Sheet Location	2025	2024
Derivatives designated as hedging instruments:			
Foreign currency exchange forward contracts	Derivative instruments	\$ 5,504	\$ 143
Derivatives not designated as hedging instruments:			
Foreign currency exchange forward contracts	Derivative instruments	—	—
Total derivatives classified as assets		<u>\$ 5,504</u>	<u>\$ 143</u>

The amounts in the above tables represent the gross fair value of commodity derivative assets and liabilities. The Company nets the derivative assets and liabilities since they are with the same counterparty.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

8. Derivative Instruments and Hedging Activities (continued)

The amounts included within other comprehensive loss (income) relating to derivatives are as follows:

	November 30, December 1, 2025 2024	
Beginning balance	\$ 13,149	\$ (8,331)
Unrecognized (gains) losses	(13,774)	16,210
Reclassification into net income (cost of goods sold)	(4,879)	5,270
Ending balance	<u>\$ (5,504)</u>	<u>\$ 13,149</u>

9. Income Taxes

The Company's income before income tax was generated primarily from domestic and foreign operations as follows:

	2025	2024
United States	\$ 67,485	\$ 48,849
International	7,089	3,727
	<u>\$ 74,574</u>	<u>\$ 52,576</u>

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

9. Income Taxes (continued)

The components of the income tax expense for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, consist of the following:

	2025	2024
Current:		
Federal	\$ 5,987	\$ 2,656
State	1,647	3,294
Foreign	1,718	489
Total current	<u>9,352</u>	<u>6,439</u>
Deferred:		
Federal	2,178	(1,839)
State	5	(31)
Foreign	(510)	339
Total deferred	<u>1,673</u>	<u>(1,531)</u>
Income tax expense	<u>\$ 11,025</u>	<u>\$ 4,908</u>

A reconciliation of the income tax provision to the amount of income tax provision that would result from applying the federal statutory rate to income before income taxes for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, are as follows:

	2025	2024
Expected tax at statutory rate	\$ 15,661	\$ 11,041
Tax on earnings subject to taxation at the partner level	(6,365)	(8,457)
State taxes	589	299
International rate difference	(497)	(309)
Uncertain tax positions	645	2,279
Other permanent differences	(157)	(100)
Valuation allowance	216	363
Other, net	933	(53)
Income tax expense	<u>\$ 11,025</u>	<u>\$ 4,908</u>

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)
(In Thousands)

9. Income Taxes (continued)

The tax effects of temporary differences and carry forwards that give rise to deferred income tax assets and liabilities as of November 30, 2025, and December 1, 2024, consist of the following:

	2025	2024
Deferred tax assets:		
Fixed assets	\$ 1,502	\$ 1,684
Inventory reserves	353	442
Deferred state taxes	38	37
Inventory capitalization	912	909
Foreign net operating loss carryforward	4,320	4,063
Foreign Tax Credit	173	173
Right of Use (ROU) lease liabilities	922	1,226
Interest Expense Carryforward	1,270	3,388
Foreign deferred tax assets	3,323	2,813
Uncertain tax positions	676	606
Other	68	4
Total deferred tax assets	13,557	15,345
Deferred tax liabilities:		
Intangible assets	(18,046)	(18,116)
Section 481 adjustment	(22)	(22)
ROU Assets	(910)	(1,212)
Total deferred tax liabilities	(18,978)	(19,350)
Valuation allowance	(4,320)	(4,063)
Net deferred taxes	\$ (9,741)	\$ (8,068)

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

9. Income Taxes (continued)

At November 30, 2025, the Company has an accrual of \$3,218 for an uncertain tax position related to the ongoing California audit of which \$634 is accrued interest expense related to the uncertain tax position. At December 1, 2024, the Company has an accrual of \$2,884 for an uncertain tax position related to the ongoing California audit of which \$574 is accrued interest expense related to the uncertain tax position. The Company's U.S. income tax returns for 2021 and subsequent years remain open for examination while various state and foreign tax filings for 2015 and subsequent years remain open for examination.

Management determined that as of November 30, 2025, and December 1, 2024, \$4,320 and \$4,063 of deferred tax assets do not satisfy the realization criteria. Accordingly, the valuation allowance has been recorded for this amount relating to the operations in Chile. If released, the entire amount would result in a benefit to net income.

Management believes it is more likely than not that the Company will generate sufficient taxable income to realize the benefit of the deferred tax assets recorded net of these valuation allowances. The foreign net operating loss has an indefinite carryforward period.

An analysis of the global intangible low-taxed income (GILTI) calculation provides for a net tested income that is less than the net deemed tangible income return. Furthermore, MMX Holdings Company would be able to claim a 50% deduction and foreign tax credits against the GILTI inclusion if the qualified business asset investment amount was adjusted to reflect tax basis balances. The Company notes that the straight-line depreciation for book is similar to an alternative depreciation system for tax. Since net tested income is less than the deemed tangible income return for the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, no GILTI inclusion is added to income.

The Company's controlled foreign subsidiaries generate earnings that are not subject to United States income taxes as long as they are permanently invested in the Company's operations outside the United States. Under ASC 740-30, *Income Taxes – Other Considerations or Special Areas*, unremitted earnings of the Company's foreign subsidiaries that are no longer permanently invested would become subject to deferred income taxes under United States tax law. The Company asserts that all controlled foreign subsidiary earnings will be indefinitely reinvested. Therefore, the Company has not recognized a deferred tax liability on its investment in its controlled foreign subsidiaries. The determination of the amount of the unrecognized deferred tax liability is not practicable because of the complexities associated with its hypothetical calculation.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

9. Income Taxes (continued)

In December 2023, the FASB issued ASU 2023-09 “Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures.” The amendments from this update provide for more transparency about income tax information through improvements to income tax disclosures primarily related to the rate reconciliation and income taxes paid information. For public business entities (PBEs), the ASU is effective for annual periods beginning after December 15, 2024. Entities other than PBEs have an additional year to adopt the ASU. Early adoption is permitted. As such, the Company has not adopted ASU 2023-09 and is evaluating the impact that the adoption will have on the financial statements.

On July 4, 2025, the One Big Beautiful Bill Act (“OBBBA”) was enacted, which, among other items, allows for 100% bonus depreciation on a permanent basis for property acquired after January 19, 2025. Further, the OBBBA basis for Code Section 163(j) net interest expense deduction is based on EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) rather than EBIT (earnings before interest and taxes) for taxable years beginning after December 31, 2024, and any disallowed interest expense can be carried forward indefinitely. The Company incorporated these changes into our income tax provision for the year ending November 30, 2025.

10. Commitments and Contingencies

Leases

The Company has operating leases for manufacturing facilities, office space, warehouses, transportation equipment, and miscellaneous real estate and equipment contracts. The Company does not have any finance leases.

The Company determines if an arrangement is a lease at inception. Right-of-use assets and lease liabilities are recognized based on the present value of future minimum lease payments over the lease term at the commencement date. The Company has elected to combine lease and non-lease components together in determining the minimum lease payments for all leases.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

10. Commitments and Contingencies (continued)

Leases (continued)

The length of the lease term used in recording right-of-use assets and lease liabilities is based on the contractually required lease term adjusted for any options to renew, early terminate, or purchase the lease that are reasonably certain of being exercised. Most leases include one or more options to renew or terminate. The exercise of lease renewal and termination options is at the Company's discretion and the Company evaluates whether it is reasonably certain at lease commencement. The Company's lease agreements typically do not contain material residual value guarantees.

Certain lease agreements include rental payment increases over the lease term that can be fixed or variable. Fixed payment increases and variable payment increases based on an index or rate are included in the initial lease liability using the index or rate at commencement date. Variable payment increases not based on an index or rate are recognized as incurred.

The Company elected the risk-free rate policy election by class of underlying asset to determine the present value of future lease payments. For the initial implementation of ASU 2016-02, *Leases (Topic 842)* the risk-free rate on December 6, 2021, was used to determine the present value of existing operating right-of-use assets and lease liabilities.

	Fiscal Year Ended November 30, 2025	Fiscal Year Ended December 1, 2024
	<i>(In Thousands)</i>	
Lease expenses are:		
Operating lease cost	\$ 2,271	\$ 2,864
Variable lease payment	416	417
Lease cost	<u>\$ 2,287</u>	<u>\$ 3,272</u>

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)
(In Thousands)

10. Commitments and Contingencies (continued)

Leases (continued)

The weighted-average remaining lease term and discount rate for lease liabilities included in the Consolidated Balance Sheets are:

	November 30, 2025	December 1, 2024
Weighted average remaining lease term		
Operating leases	4.2 years	5.2 years
Weighted average discount rate		
Operating leases	3.1%	3.1%

Supplemental cash flow and other information related to leases for fiscal years ended November 30, 2025 and December 1, 2024 are:

	November 30, 2025	December 1, 2024
	(In Thousands)	
Cash paid for amounts included in the measurement of lease liabilities		
Operating cash flows from operating leases	\$ 2,271	\$ 2,864

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

10. Commitments and Contingencies (continued)

Leases (continued)

The maturity of the Company's lease liabilities as of November 30, 2025, are:

	Operating Leases
	<i>(In Thousands)</i>
2026	\$ 2,034
2027	1,709
2028	961
2029	937
2030	956
2031 and beyond	1,359
Total lease payments	8,014
Less: imputed interest	524
Present value of lease liabilities	<u>\$ 7,432</u>

Legal Matters

Legal costs are expensed as incurred. The Company is involved in disputes, litigation, and other legal actions in the ordinary course of business. The Company continually evaluates uncertainties associated with litigation and records a charge equal to at least the minimum estimated liability for a loss contingency when both of the following conditions are met: (i) information available prior to issuance of the financial statements indicates that it is probable that an asset had been impaired, or a liability had been incurred at the date of the financial statements and (ii) the loss or range of loss can be reasonably estimated.

MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements (continued) (In Thousands)

11. Members' Equity

The Company was formed as a limited liability company in the state of Delaware on October 20, 2009. The Limited Liability Agreement of the Company (the Agreement) was made effective as of October 26, 2009 by and between Hormel Foods Corporation and Authentic Specialty Foods, Inc. In consideration for assets and liabilities received, Hormel Foods Corporation received a 49.999% interest and Authentic Specialty Foods, Inc. received a 50.001% interest in the Company. The Company's profits and losses are allocated in proportion to the Members' respective percentage interest. Additional capital contributions are not permitted unless unanimously approved by all Members. If approved, contributions will be at pro rata portion of the aggregate capital contributions approved based on each Member's percentage interest. No Member has an obligation to make any loans or advances or guarantee any of the obligations. Distributions are to be made, as determined by the Board of Managers and to the extent of available cash, pro rata according to the Members' unit percentage interests. Cash distributions will be made solely from cash available for distribution as defined in the Agreement. For the fiscal years ended November 30, 2025, and December 1, 2024, cash distributions amounting to \$60,000 and \$40,000 were made to the Members.

12 Subsequent Events

On January 22, 2026, MegaMex Foods, LLC made a cash distribution to its Members in the amount of \$12,500.

The Company has performed an evaluation of subsequent events through March 24, 2026, which is the date the consolidated financial statements were available to be issued.

EY | Building a better working world

EY is building a better working world by creating new value for clients, people, society and the planet, while building trust in capital markets.

Enabled by data, AI and advanced technology, EY teams help clients shape the future with confidence and develop answers for the most pressing issues of today and tomorrow.

EY teams work across a full spectrum of services in assurance, consulting, tax, strategy and transactions. Fueled by sector insights, a globally connected, multidisciplinary network and diverse ecosystem partners, EY teams can provide services in more than 150 countries and territories.

All in to shape the future with confidence.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

Ernst & Young LLP is a client-serving member firm of Ernst & Young Global Limited operating in the US.

© 2026 Ernst & Young LLP.

All Rights Reserved.

ey.com

Análisis de cifras al 31 de diciembre de 2025

El propósito de este documento es presentar de forma resumida las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (“US GAAP”, por sus siglas en inglés, en adelante) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés, en adelante) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés, en adelante), vigentes al 31 de diciembre de 2025 aplicables a Megamex Foods, LLC y subsidiarias (“Megamex”), o lo anterior, para efectos de Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (“Grupo Herdez” o la “Compañía”).

Se preparó un documento resumido, más no limitativo, de las principales diferencias entre US GAAP” e “IFRS”, las primeras delimitadas por las principales políticas contables descritas en la nota 1 de los estados financieros consolidados de Megamex Fods, LLC, los cuales se encuentran preparados bajo US GAAP.

Las diferencias conceptuales expuestas en esta carta no son parte integrante de los estados financieros consolidados de Megamex, ni están cubiertas por el informe de auditoría externa emitido, sobre los estados financieros consolidados.

ACTIVOS

1. Inversiones en préstamos y cuentas por cobrar

Tanto para los estándares IFRS como para US GAAP, los préstamos y las cuentas por cobrar se clasifican en categorías que determinan la medición de esos instrumentos. Sin embargo, existen diferencias de medición de acuerdo con la categoría correspondiente.

IFRS (IFRS 9)	US GAAP (ASC 310,ASC 326)	Efecto en Herdez
Categoría de clasificación y medición		
Activos financieros (excepto aquellos para los que FVO ha sido elegida; se clasifican sobre la base de ambos modelos: (1) El modelo de negocios de la entidad para administrarlos y (2) Por sus características de los flujos de efectivo contractuales. Aplican tres categorías de clasificación: • Costo amortizado: para activos mantenidos dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recolectar flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés (SPPI). • Valor razonable con cambios a través de otros resultados integrales (FVTOCI): para activos con flujos de efectivo contractuales que son SPPI y se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo tanto de recaudar flujos de efectivo contractuales como de ventas de activos financieros. • Valor razonable a través de utilidad o pérdida (FVTPL) para: - Los activos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI o no se mantienen dentro un modelo de negocio con el objetivo de (1) cobrar flujos de	Generalmente, las cuentas por cobrar por préstamos se clasifican sobre la base de la intención de la administración como mantenidas para la venta (HFS, por sus siglas en inglés) o mantenido para inversión (HFI, por sus siglas en inglés). A menos que la FVO sea elegido, se miden en (1) el menor entre el costo o el valor razonable (por Préstamos HFS) o (2) costo amortizado (para HFI préstamos).	No se identificó diferencia, los derivados (forwards) que se designan como coberturas de flujo de efectivo, se cubre el riesgo cambiario asociado con la compra de materias primas y el pago de gastos de gastos anticipados que se liquidan en pesos mexicanos bajo la categoría de valor razonable a través de otros resultados integrales. Estos montos se reclasifican posteriormente en el costo de ventas cuando los bienes y

efectivo contratados o (2) cobrar flujos de efectivo contractuales y venta activos financieros.		gastos se reconocen en el estado de resultados. Los flujos de efectivo relacionados con actividades de derivados se contabilizan como una actividad operativa que es de la misma categoría que las partidas de flujo de efectivo cubiertas. El plazo máximo durante el cual la Compañía está cubriendo las exposiciones a la variabilidad de los flujos de efectivo por riesgo de tipo de cambio es de 11 meses.
---	--	--

Reconocimiento y medición de pérdidas por deterioro		
IFRS (IFRS 9)	US GAAP (ASC 310, ASC 326)	Efecto en Herdez
Enfoque de pérdida esperada: la pérdida por deterioro en un activo financiero contabilizado a costo amortizado o a FVTOCI (fair value con cambios en OCI) es reconocida inmediatamente con base en las pérdidas crediticias esperadas. Dependiendo del riesgo de crédito del activo financiero al inicio y de los cambios en el riesgo de crédito, así como también de la aplicabilidad de ciertas soluciones prácticas. La pérdida por deterioro se medirá a flujos descontados ya sea a (1) a 12 meses o (2) durante su vida útil. Además, para los activos financieros que presenten deterioro en el momento del reconocimiento, la pérdida por ello se basará en los cambios acumulados en las pérdidas durante la vida útil desde el reconocimiento inicial.	Enfoque de pérdida de crédito esperada - Una pérdida por deterioro en préstamos y cuentas por cobrar debe reconocerse inmediatamente sobre la base de pérdidas crediticias esperadas. Existe flexibilidad en la medición si resulta lo siguiente: (1) se refleja el riesgo de pérdida, aún si es remoto, (2) se refleja la pérdida esperada durante la vida contractual del activo y (3) se considera la experiencia de pérdida histórica, condiciones actuales y proyecciones razonables y sustentadas. El uso del modelo de flujo de efectivo descontado no es requerido.	No se identificó diferencia La Joint Venture (negocio conjunto) de Megamex con Hormel contempla que Hormel, distribuidor de la compañía, asumirá el riesgo de crédito y liquidará las CxC a Megamex en menos de 15 días

Método de interés efectivo- préstamos- No identificados
Reconocimiento de interés en préstamos deteriorados – No identificados
Modificación de préstamos- No identificados
INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA Y DE CAPITAL. – No identificados

2. Inversiones – Método de participación y negocios conjuntos

Tanto los estándares de IFRS como de US GAAP requieren la aplicación del método de participación patrimonial (para IFRS, a las entidades donde se invierte se les refiere como asociadas). Los estándares difieren en varios aspectos en la determinación de cuándo y cómo debe de ser aplicado el método de participación.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía analizada del Grupo, dado que GH es la compañía a la que le aplica este método no así a nuestro socio de negocio.

(IFRS (IFRS 11, IAS 28) / (US GAAP (ASC 323, ASC 808))

3. Inventarios

Las definiciones de “inventario” según los estándares de IFRS y los de US GAAP esencialmente son la mismas. Las diferencias principales para los inventarios se relacionan con los métodos de costeo y las reversiones de deterioro, tal y como se resume a continuación:

Evaluación Grupo Herdez:

- No se identificaron reversiones por deterioro, que para IFRS son requeridas y para USGAAP están prohibidas.
- Consistencia de los métodos de costeo (fórmulas de costo): existe consistencia con productos de naturaleza y uso similar, pese a que no es requerido para efectos de US GAAP, la compañía aplica costos promedio (77% de los inventarios) o PEPS (FIFO, 23% del total).

Métodos de costeo – fórmulas de costo		
Estándares IFRS (IAS 2)	US GAAP (ASC 330)	Efecto en Herdez
Primeras entradas, primeras salidas (PEPS, en adelante, FIFO por sus siglas en inglés) y costo promedio son métodos de contabilidad aceptables para la determinación del costo del inventario. Últimas entradas, primeras salidas (UEPS, en adelante, LIFO por sus siglas en inglés) no está permitido. El método de identificación específico es requerido para los SKUS del inventario que normalmente no son intercambiables y para los bienes o servicios producidos y segregados para proyectos específicos.	PEPS, UEPS, costo promedio e identificación específico son métodos de contabilidad aceptables para la determinación del costo del inventario.	No aplica, no se identificaron diferencias; no es aplicado UEPS/ LIFO, sino PEPS/ FIFO y costo promedio

4. Activos intangibles

Según los estándares de IFRS:

Costos de publicidad- los costos de publicidad y promocionales son registrados en gastos conforme se incurren, por lo cual no hay diferencias en ambas normatividades.

Los costos de desarrollo son reconocidos como activos si se satisfacen ciertos criterios, mientras que según US GAAP, los costos de desarrollo usualmente son llevados al gasto los de software solo los que califican durante la etapa de desarrollo (externos y desarrollos internos) así como en una combinación de negocios, no así en adquisición de activos que la revaluación no está permitida.

Evaluación Grupo Herdez: no se identificaron adquisiciones de negocios o activo.

IFRS (IAS 38) / US GAAP (ASC 350, ASC 720, ASC 985-20)

5. Propiedad, planta y equipo (PP&E en adelante)

Existen diferencias entre los estándares IFRS y los de US GAAP en varias áreas clave de propiedad, planta, y equipo (PP&E), incluyendo (1) costos por préstamos que pueden ser incluidos en el costo de la PP&E, (2) revaluación, (3) depreciación de componente, (4) propiedades de inversión y (5) los costos de una inspección o revisión importante.

Evaluación Grupo Herdez:

- No se identificaron costos por préstamos relacionados. Las propiedades, planta y el equipo se expresan al costo.
 - No se identificaron mediciones posteriores (revalorización a valor razonable) prohibida por US GAAP
 - No se identificaron diferenciaciones en las depreciaciones de los diferentes componentes.
 - No se identificaron inspección o revisiones mayores relacionadas
- IFRS (IAS 16, IAS 23, IAS 40) / US GAAP (ASC 360, ASC 835-20)

6. Deterioro del valor de los activos

Esta sección incluye las pruebas por deterioro para activos tangibles e intangibles no-corrientes, los activos intangibles con vida indefinida, y crédito mercantil. Según IFRS y US GAAP, los activos pueden ser probados individualmente o como un grupo, dependiendo de si son ampliamente independientes de los flujos de efectivo atribuibles a los activos.

Las agrupaciones pueden diferir según IFRS y US GAAP, los intangibles de vida útil indefinido, los PP&E y el crédito mercantil se deben someter a análisis de deterioro. Como se muestra en la tabla a continuación, según US GAAP, una entidad utiliza un modelo de prueba de deterioro para PP&E e intangibles de vida finita de dos pasos, mientras que, según las IFRS, una entidad debe utilizar un modelo que tenga un solo paso. En ambas normas se utiliza un modelo de evaluación de solo un paso para intangibles de vida útil indefinida, sin embargo, bajo US GAAP, una entidad puede utilizar una evaluación cualitativa opcional (paso 0). La reversa de pérdidas por deterioro está permitida bajo IFRS, pero no bajo US GAAP.

Asignación del activo para prueba por deterioro		
IFRS (IAS 36)	US GAAP (ASC 350, ASC 360,)	Efecto en Herdez
Los activos son probados a nivel unidad generadora de efectivo (UGE) o a nivel del activo individual, dependiendo del análisis de las entradas de flujos de efectivo provenientes de los activos que estén siendo probados y sean ampliamente independientes de los flujos de entrada de efectivo provenientes de otros activos o grupo de activos.	Los activos son probados a nivel del grupo del activo o por activo individual, dependiendo del análisis de la interdependencia de los flujos de efectivo. La valoración de los flujos de efectivo independientes generalmente se basa en los flujos de efectivo netos, mientras que según IFRS, la definición depende de si los flujos de entrada de efectivo son ampliamente independientes. Los resultados a menudo serían los mismos; sin embargo, son descritos de manera diferente.	No aplica, no se identificaron diferencias en la identificación de UGES respecto a los activos relacionados
<i>Deterioro – PP&E, materiales y activos intangibles de vida definida</i>		
Si existen indicadores de deterioro, la entidad toma un enfoque de un paso para calcular el deterioro de la UGE: • Si el valor en libros del activo o de la UGE excede la recuperación del valor se registra el deterioro como una pérdida. La cantidad recuperable por deterioro (sea PPE&E, intangibles o crédito mercantil) es definida como la mayor entre: - o El valor razonable menos los costos de venta del activo o de la UGE. - o La suma de los flujos de efectivo futuros descontados, incluyendo el valor de disposición	Si existen indicadores de deterioro, la entidad toma un enfoque de dos pasos para calcular el deterioro del activo o del grupo de activos: 1. El valor en libros es comparado con la suma de los flujos de efectivo futuros no descontados; si el valor en libros no es recuperable, la pérdida por deterioro es calculada en el paso 2. 2. Si la cantidad por la cual el valor en libros excede el valor razonable es registrada como una pérdida por	Sin impacto identificado, ya que no se han presentado indicios de deterioro derivado de los análisis realizados por la administración

Asignación del activo para prueba por deterioro		
IFRS (IAS 36)	US GAAP (ASC 350, ASC 360,)	Efecto en Herdez
(también referido como el valor en uso).	deterioro.	
Deterioro – activos intangibles de vida indefinida El paso 0 no es una opción; sin embargo, la entidad puede tomar la valoración cuantitativa más reciente, siempre que los activos intangibles de vida indefinida satisfagan ciertos criterios. La entidad aplica un enfoque de un paso en el cual prueba el activo intangible de vida indefinida a nivel del activo individual a menos que el activo no genere flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de otros flujos de entrada, luego entonces la entidad lo probaría a nivel UGE. Si la entidad prueba el activo intangible a nivel de la UGE, lo hará comparando el valor en libros, incluyendo crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida, vs la su cantidad recuperable. Si el activo intangible de vida indefinida genera flujos de efectivo que sean ampliamente independientes de otros flujos, la entidad compara el valor en libros del activo intangible de vida indefinida con su cantidad recuperable para calcular el deterioro.	Los activos intangibles de vida indefinida deben ser probados de manera individual para deterioro. La entidad puede realizar una valoración cualitativa para valorar el deterioro de los activos intangibles de vida indefinida. Un activo intangible de vida indefinida no puede ser probado junto con el crédito mercantil. Para los activos intangibles de vida indefinida, la compañía compara el valor en libros vs el valor razonable de la cantidad recuperable para calcular el deterioro. Si la entidad no realiza la prueba cualitativa del paso 0 o el activo intangible de vida indefinida falla esa prueba, se tiene que probar el deterioro comparando el valor en libros contra el valor razonable. Si el valor razonable está por debajo del valor en libros, la entidad registrará la diferencia como una pérdida por deterioro.	
Activos de vida indefinida		
Intangibles de vida indefinida son analizados si genera flujos individuales que son altamente independientes de otros flujos.	Intangibles de vida indefinida deben ser individualmente analizados	Sin impacto identificado, ya que no se han presentado indicios de deterioro

Evaluación Grupo Herdez- No se identificó lo siguiente:

- Según IFRS, la reversa de las pérdidas por deterioro puede ocurrir en activos diferentes a crédito mercantil, pero tales reversas de pérdidas por deterioro no son permitidas según US GAAP.
- Indicadores de deterioro existentes que nos lleven a determinar un valor a deteriorar en un solo paso bajo IFRS o con el paso 2 bajo IFRS, que bajo IFRS se consideran costos de venta y/o disposición.
- Diferencia en asignaciones no identificadas

7. Activos Digitales

A diferencia de US GAAP, las NIIF no incluyen directrices específicas sobre la contabilización de los criptoactivos.

Asignación del activo para prueba por deterioro		
IFRS (IAS 36)	US GAAP (ASC 350)	Efecto en Herdez
Las tenencias de criptoactivos que se mantienen para la venta en el curso normal de la actividad empresarial se contabilizan como	Las tenencias de criptoactivos (ASC 350-60) se contabilizan a su valor razonable, y los cambios en el valor razonable se incluyen en	No se identificaron Cripto activos

Asignación del activo para prueba por deterioro		
IFRS (IAS 36)	US GAAP (ASC 350)	Efecto en Herdez
existencias según la NIC 2 y se valúan al menor entre el coste y el valor neto realizable. Un corredor-operador puede optar por valorar sus existencias de criptoactivos a su valor razonable menos los costes de venta. Las tenencias de criptoactivos que no se mantienen para su venta en el curso normal del negocio se contabilizan como activos intangibles. Según la NIC 38, los activos intangibles de vida útil indefinida se contabilizan al coste menos el deterioro, a menos que (1) su valor razonable pueda medirse de forma fiable en un mercado activo y (2) la entidad opte por aplicar un modelo de revalorización en el que los cambios de revalorización se reconocen directamente en el patrimonio neto.	los ingresos netos de cada período de presentación de informes.	

PASIVOS

8. Beneficios para empleados

La contabilidad para los planes de contribución y beneficios definidos es muy similar según IFRS y US GAAP.

Para los planes de contribución definida, el costo reconocido es la contribución del empleador, y para los planes de beneficio definido, la obligación de beneficio definido es el valor presente de los beneficios acumulados por el servicio. A continuación, se listan las diferencias clave:

Contabilidad para los beneficios de terminación		
(IAS 19, Interpretación IFRIC® 14)	US GAAP (ASC 420, ASC 710, ASC 712, ASC 715)	Tema
Los beneficios por terminación están sujetos a un marco de reconocimiento único que generalmente es consistente con los requisitos contables para acuerdos de beneficios únicos según US GAAP	Los beneficios de terminación son categorizados en varios tipos (e.g, acuerdos especiales, contractuales, o beneficio de una vez), cada uno con sus propios criterios de reconocimiento.	Contabilidad para los beneficios de terminación
Son medidos a valor presente de acuerdo con un método simplificado de contabilidad que es similar al aplicado a menudo para beneficios post empleo bajo US GAAP. Las entidades reconocen cambios por las obligaciones en P&L en vez de OCI	Algunos beneficios postempleo no relacionados a la jubilación son usualmente medidos a valor presente, los ajustes actuariales pueden ser reconocidos inicialmente en OCI. Muchos otros beneficios a largo plazo descritas en las NIIF's no se incluyen en US GAAP sobre remuneración, pero los cambios en la estimación del valor se reconocen generalmente de forma inmediata en P&L.	Otros beneficios a largo plazo
El activo de beneficio definido neto está sujeto a un "techo." que limita su medición al más bajo de (1) el	No hay límite al monto del activo neto de pensión que pueda ser reconocida en el balance general.	Reconocimiento de activos por

Contabilidad para los beneficios de terminación		
(IAS 19, Interpretación IFRIC® 14)	US GAAP (ASC 420, ASC 710, ASC 712, ASC 715)	Tema
superávit del plan de beneficio definido y (2) el valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en la forma de devoluciones del plan o reducciones en contribuciones futuras al plan.		beneficios pagados por anticipado
En la medida en que las contribuciones por pagar no estén disponibles después que ingresen al plan, la entidad debe reconocer un pasivo cuando la contribución surja.	No requiere el reconocimiento de un pasivo por los requerimientos mínimos de financiamiento.	Requerimientos mínimos de financiamiento
Se reconoce el costo del servicio pasado (equivalente a “costo de servicio anterior”) en P&L.	Inicialmente reconoce en OCI el costo de servicio pasado y posteriormente se amortiza en P&L a lo largo de los periodos de servicio restantes de los participantes en el plan (o la expectativa de vida si todos, o casi todos los participantes están inactivos).	Reconocimiento del costo de servicio pasado
Se determina el gasto o ingreso por intereses netos multiplicando el pasivo o activo neto por beneficios definidos por la tasa de descuento.	El retorno esperado sobre los activos del plan es un componente del costo neto del beneficio periódico, es determinado con base a la tasa de retorno de largo plazo esperada en los activos del plan. Para un plan financiado, esta diferencia a menudo resultará en un menor costo de beneficio periódico según US GAAP comparado con IFRS dado que la tasa de retorno esperada sobre los activos del plan que típicamente sería más alta que la tasa de descuento.	Retorno esperado sobre los activos del plan y método de interés neto
La entidad debe reconocer inmediatamente en OCI todas las ganancias y pérdidas actuariales. Esas cantidades no son recicladas a utilidad o pérdida en periodos futuros.	La entidad puede elegir una política de contabilidad para (1) reconocer en OCI las ganancias y pérdidas actuariales y luego amortizarlas en P&L en periodos subsecuentes o (2) inmediatamente reconocer tales ganancias y pérdidas a través del P&L.	Reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos
Reconocimiento – la ganancia o pérdida por recorte es reconocida cuando ocurre el evento que causa la reducción. Medición –la ganancia o pérdida por reducción es calculada como el cambio en el valor presente de la obligación de beneficio definido resultado del recorte (ignorando el efecto del techo del activo si el plan de beneficio definido está en una posición de superávit). Si el recorte del plan da como resultado un cambio en el efecto del techo del activo, tal cambio es reconocido en OCI.	Reconocimiento – la ganancia o pérdida por reducción es reconocida en resultados cuando los empleados relacionados son cesados o la entidad adopta modificaciones al plan relacionado, mientras que una pérdida por reducción es reconocida en ingresos netos cuando la pérdida es probable y se puede estimar. Medición – la ganancia o pérdida por reducción se compone de una porción del costo previo del servicio neto no amortizado o del crédito, cualquier obligación de transición remanente neta y el cambio en la obligación de beneficio que excede cualquier compensación de ganancia o pérdida actuarial no-amortizada compensatoria.	Contabilidad para la reducción [recorte] de planes de beneficio definido
Reconocimiento – la ganancia o pérdida por liquidación es reconocida en P&L cuando ocurre el evento. Medición –la ganancia o pérdida por liquidación es calculada como la diferencia entre el valor presente de la obligación de beneficio definido resultado y el valor de la liquidación de la obligación (mediante una valuación actuarial, ignorando el efecto del techo del activo si el plan de beneficio definido está en una posición de superávit). Si la liquidación del plan resulta en un cambio en el efecto del techo del activo, tal cambio es reconocido en OCI.	Reconocimiento – la ganancia o pérdida por liquidación es reconocida en P&L cuando el evento que libera la obligación de beneficio de pensión ocurre. Medición – la ganancia o pérdida por liquidación es calculada como la ganancia o pérdida neta que permanece en resultados integrales (AOCI).	Contabilidad para liquidaciones de planes de beneficios definidos
La tasa de descuento seleccionada debe ser determinada al final del período de presentación de reporte con base en los rendimientos del mercado por bonos corporativos de calidad alta (AA o AAA). Cuando no haya mercado profundo en tales bonos, se usan los bonos del gobierno. Los bonos corporativos de calidad alta son	La tasa de descuento seleccionada debe reflejar las tasas en las cuales los beneficios puedan ser efectivamente liquidados, aceptable el uso de bonos de calidad alta (e.g., los calificados AA o AAA). US GAAP no aborda el caso cuando no hay mercado profundo en bonos corporativos de calidad alta. A una entidad se le permite construir un portafolio hipotético de	Tasa de descuento para la obligación de beneficio definido

Contabilidad para los beneficios de terminación		
(IAS 19, Interpretación IFRIC® 14)	US GAAP (ASC 420, ASC 710, ASC 712, ASC 715)	Tema
seleccionados sobre una base imparcial y sistemática.	instrumentos de alta calidad con vigencias que reflejen los beneficios de la obligación (también lo refiere como match de bonos).	
Se aplica el método de unidad de crédito.	Depende de las características de la fórmula de beneficios del plan.	Método de valuación actuarial para planes de compensación diferida

Evaluación Grupo Herdez

Derivado de la estimación de pasivos laborales en Avomex bajo IFRS y USGAAP se identificaron las siguientes diferencias:

- Estados de situación financiera – insuficiencia en pasivo laboral que asciende a \$5.7mdp (al 50% por la participación que asciende a \$2.8mdp)
- Estados resultados – Asciende a 8.9mdp (al 50% por la participación que asciende a 4.4mdp)
- OCI: una suficiencia de \$9.8mdp (al 50% por la participación que asciende a 4.9mdp)

Table 3 Avomex International, S.A. de C.V. Actuarial Results under USGAAP Balance Sheet Asset/(Liability)				
All economic amounts are shown in Mexican pesos				
Fiscal Year Ending December 31, 2025	Termination Indemnity after 55 years	Seniority Premium	Termination Indemnity	Total
D Assumptions and Dates Used for Disclosure				
1 Discount rate	10.25%	10.25%	10.25%	
2 Salary increase rate	2026: 6.00% 2027: 5.50% 2028+: 5.00%	2026: 6.00% 2027: 5.50% 2028+: 5.00%	2026: 6.00% 2027: 5.50% 2028+: 5.00%	
3 Minimum wage increase rate	2026: 13.00% 2027-2030: 11.00% 2031+: 3.50%	2026: 13.00% 2027-2030: 11.00% 2031+: 3.50%	2026: 13.00% 2027-2030: 11.00% 2031+: 3.50%	
4 Inflation rate	3.50%	3.50%	3.50%	

Table 3 Avomex International, S.A. de C.V. Actuarial Results under IAS - 19 Net Balance Sheet Position			
(All monetary amounts shown in Mexican pesos)			
Period Ending December 31, 2025	Termination Indemnity after 55 years	Seniority Premium	Total
C Assumptions Used to Determine Defined Benefit Cost at December 31, 2025			
1 Discount rate	9.25%	9.25%	
2 Price inflation	3.50%	3.50%	
3 Rate of salary increase [2]	4.75%	4.75%	
4 Minimum wage increase rate [3]	3.50%	3.50%	

No se identificaron:

- Planes multiempleados
- Subsidiarias cuyos empleados participan en el plan de pensiones de la casa matriz

9. Contingencias

IFRS y US GAAP incluyen conceptos fundamentalmente similares en relación con la contabilización para las contingencias en que ambas normatividades requieren el reconocimiento de contingencias de pérdida con base en la probabilidad de ocurrencia. Sin embargo, existe una diferencia entre los dos conjuntos de estándares en la interpretación de la palabra “probable,” lo cual derivaría en una diferencia cuando las compañías registren contingencias de pérdida. Además, la medición de la contingencia de pérdida puede variar según los estándares IFRS y US GAAP dado que cada marco aplica un punto de referencia diferente en la evaluación del rango de resultados posibles.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía analizada

Los gastos legales son reconocidos conforme se incurren. La Compañía se encuentra en

litigios, disputas y otras acciones legales derivadas del curso normal de su negocio. Constantemente, se evalúa la incertidumbre asociada a litigios y se registra el gasto igual o al menos el pasivo mínimo por alguna contingencia cuando ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- i) La información disponible antes de la emisión de los estados financieros indica que es probable que un activo sea deteriorado o que un pasivo ha sido incurrido a la fecha de los estados financieros y*
 - ii) La pérdida o rango de pérdida puede ser razonablemente estimada.*
- IFRS (IAS 37) / US GAAP (ASC 450, ASC 410, ASC 420)*

10. Modificaciones y extinciones de deuda

La contabilización de una modificación o un intercambio de un pasivo financiero difiere entre IFRS y US GAAP. Por ejemplo, ambas normatividades aplican un 10% en su testeo cuantitativo para determinar si una transacción será contabilizada como una modificación o extinción de deuda, algunos de las consideraciones difieren:

- Manejo de cambios no substancialmente diferentes a los términos originales (IFRS reconociendo en P&L con la tasa de interés efectiva inicial, US GAAP requiere un ajuste a la tasa)
- *Incremento en el FV*: para IFRS no hay guía, según US GAAP cualquier reducción se compensa en el reconocimiento previo en OCI.
- *Costos con terceros*: según IFRS si el propósito es extinguir la deuda original se reconoce en P&L los gastos, pero si se extiende la deuda original se amortiza lo largo de la vida de la deuda. Según US GAAP si se extingue la deuda anterior el interés se amortiza lo largo de la nueva deuda aplicando el método de interés y se prolonga la deuda original se reconoce en P&L.
- Bajo IFRS no se puede de-reconocer la deuda en una ruptura del pasivo, bajo US GAAP debe reconocer el pasivo por el pago anticipado aun si legamente no se ha concretado.
- Según IFRS no hay guía para reestructura de deuda en problemas (TDRs por sus siglas en inglés, Trouble Debt Restructuring). La modificación o extinción de deuda se contabiliza si el acreedor concede una concesión, no se reconoce ninguna ganancia a menos que el valor contable supere el importe total de los flujos de efectivo futuros no descontados de la deuda reestructurada.

Evaluación Grupo Herdez- no es aplicable a la Compañía, ya que no presento modificaciones o extinciones de deuda

IFRS (IFRS 9) / US GAAP (ASC 470-50, ASC 470-60)

11. Distinción entre pasivos y patrimonio

Los modelos para distinguir entre pasivos y patrimonio difieren entre los estándares IFRS y US GAAP. IFRS se centra en la sustancia de los términos contractuales de un instrumento financiero, más que en su forma legal. Según IFRS, un instrumento financiero o sus componentes deben ser clasificados a partir del reconocimiento inicial como un pasivo financiero o como un instrumento de patrimonio de acuerdo con (1) la sustancia del acuerdo contractual y (2) las definiciones de un activo financiero, un pasivo financiero, y un instrumento de patrimonio.

Si un instrumento financiero contiene tanto un pasivo como un componente de patrimonio, esos componentes deben ser clasificados y contabilizados por separado. Sin embargo, aparte de ciertas

excepciones, una entidad no puede aplicar la contabilidad dividida según US GAAP.

US GAAP contienen varios modelos de contabilidad para la determinación de la clasificación apropiada de un instrumento financiero o de sus partes componentes como pasivos o como patrimonio; esos modelos difieren dependiendo de los patrones de hechos específicos.

Evaluación Grupo Herdez- no es aplicable a la Compañía, ya que no se identificó lo siguiente:
IFRS (IFRS 32) / US GAAP (ASC 480-10, ASC 470-20, ASC 815-40)

- Inversiones en valores de renta variable o intereses minoritarios.
- Deuda convertible: separación de un componente de patrimonio
- Deuda convertible emitida con una prima sustancial
- Conversiones de acuerdo con los términos originales
- Extinciones de deuda convertible
- Obligaciones por recomprar acciones.
- Acciones en tesorería – recompra de acciones.
- Obligaciones para emitir de acciones ordinarias (número variable)

12. Reconocimiento de ingresos ordinarios

En mayo de 2014, IASB y FASB emitieron su estándar final sobre ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes. Los estándares muestran un modelo integral único para que las entidades lo apliquen en la contabilidad para los ingresos ordinarios provenientes de contratos con clientes y reemplaza la mayoría de la orientación heredada sobre reconocimiento de ingresos ordinarios, incluyendo la orientación específica de la industria.

El proyecto de reconocimiento de ingresos ordinarios consistió en aclarar y converger los principios para el reconocimiento de los ingresos ordinarios bajo IFRS y US GAAP con “un marco más sólido para abordar los temas relacionados con ingresos ordinarios.”

Ambas normatividades convergen en gran medida. Entre ambas normatividades las diferencias clave que permanecen, incluyendo un umbral más bajo de cobrabilidad según IFRS y elecciones adicionales de políticas contables adicionales disponibles según US GAAP que permiten que las entidades excluyan actividades de flete y menaje (bajo IFRS típicamente se contabilizan como una obligación separada de desempeño), así como los impuestos a las ventas (y otros similares) para la valoración de las obligaciones de desempeño y del precio de transacción, respectivamente.

Evaluación Grupo Herdez- no es aplicable a la Compañía, de acuerdo con lo siguiente:
IFRS (IFRS 15) / US GAAP (ASC 606)

Las pocas discrepancias entre ambas normativas no generan una diferencia en la Joint Venture (negocio conjunto), Megamex en conjunto con Hormel se contempla que Hormel asumirá el riesgo de crédito y liquidará las cuentas por cobrar a Megamex en menos de 15 días

- El umbral de cobrabilidad diferente de los contratos (bajo IFRS, paso 1: calificación de un contrato para el reconocimiento de ingresos ordinarios, que es “más probable [+50%] que improbable”. Bajo US GAAP es +70% es probable).

- Reversa de pérdidas por deterioro: bajo IFRS deben realizarse si las condiciones de deterioro no existen más o han mejorado, pero bajo US GAAP las reversiones no están permitidas.
- Licenciamiento si pueden ser consideradas para IFRS considerando la obtención de los beneficios substanciales obtenidos (por derechos de uso que se reconocen ingresos en un momento o bien por derechos de uso). Bajo US GAAP depende de la clasificación de la propiedad intelectual subyacente a la licencia como funcional o simbólica para definir el reconocimiento en un punto en el tiempo o por derecho de uso.
- No se identificaron obligaciones primarias de pagos de impuestos que deban incorporarse en el precio de la transacción que bajo IFRS para el principal o si actúa solo como agente. Bajo US GAAP permite elegir a una entidad excluir impuestos de la medición del precio de la transacción.
La Compañía excluyó los impuestos sobre las ventas para la medición del precio de la transacción u al ser agente de cobro, no hay diferencia.
- No se identificaron pagos a clientes basados en acciones o consideraciones sin flujo.

13. Pagos basados-en-acciones

IFRS 2 y la ASC 718 comparten el mismo enfoque basado-en-principios y en gran parte convergen. Sin embargo, hay algunas diferencias en la aplicación de esos principios, que no aplica a la Compañía.

14. Impuesto sobre la renta

Los marcos de contabilidad por impuesto sobre la renta tanto en las normas contables NIIF como bajo US GAAP, requieren la aplicación de un modelo de balance y comparten los mismos objetivos básicos relacionados con el reconocimiento de (1) el importe de los impuestos por pagar o en devolución para el año en curso y (2) los activos por impuestos diferidos (DTA) y los pasivos por impuestos diferidos (DTL) por las consecuencias fiscales futuras de los hechos que se han reconocido en los estados financieros o en las declaraciones fiscales de una empresa.

Sin embargo, sigue habiendo diferencias entre NIIF y US GAAP que no aplican a la Compañía:

IFRS (IAS 12, Interpretación IFRIC 23) / US GAAP (ASC 740)

- Excepciones de reconocimiento inicial, aplicables para IFRS y no aplicables para US GAAP
- Leyes y tasas promulgadas o sustancialmente promulgadas o cambios en las mismas
- Posiciones fiscales inciertas, no se identificaron discrepancias en su probabilidad:
Al 30 de noviembre de 2025, la Compañía registró un pasivo por posiciones inciertas de 3,218 dólares relacionada con la auditoría en curso de California, de la cual \$634 dólares corresponden a gastos por intereses relativos a dichas posiciones.
- Compensación basada en acciones
- Consecuencias fiscales de las ventas de inventarios intercompañía

15. Presentación de estados financieros

Existen muchas similitudes entre la presentación del estado financiero según IFRS y US GAAP. La

presentación específica de líneas particulares del estado financiero es requerida, por reglas y regulaciones SEC según US GAAP. No hay requerimiento para presentar información financiera comparativa según US GAAP; sin embargo, las regulaciones de la SEC requieren información financiera comparativa para las entidades públicas registradas. Según IFRS, están requeridos elementos por líneas particulares del estado financiero y un año de información financiera comparativa. Tanto los estándares de IFRS como US GAAP, el conjunto completo de estados financieros consta de lo siguiente: el estado de situación financiera, el estado de utilidad o pérdida y OCI, el estado de flujos de efectivo y las notas que los acompañan, y el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y notas adjuntas.

Evaluación Grupo Herdez- no se identificaron lo siguientes temas que podrían ocasionar una diferencia normativa:

- Clasificación de deuda – eventos subsecuentes como incumplimiento de obligaciones de hacer y no hacer, refinanciamientos, entre otros.

La tabla siguiente se muestran las diferencias clave en la presentación de los estados financieros según IFRS y los US GAAP.

TEMA: GENERAL		
IFRS	US GAAP	Efecto en Herdez
<i>Conjunto de estados financieros- Estados financieros comparativos</i>		
IAS 1	US GAAP (ASC 205-10, ASC 220-10, ASC 470-10, ASC 505-10, ASC 810-10) y Regulación SEC S-X	
Información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior. IAS 1.38 y .38A	No se requiere información comparativa, sin embargo, es deseable, en atención a los requerimientos SEC, si es necesaria información comparativa (dos años de información financiera comparativa para el estado de ingresos, los estados de patrimonio y flujos de efectivo).	No se identificó diferencia: se presentan periodos comparativos en la información financiera
<i>Estado de resultados</i> IFRS (IAS 1)	US GAAP (ASC 205-10, ASC 220-10, ASC 470-10, ASC 505-10, ASC 810-10) y Regulación SEC S-X	
La entidad puede presentar sus gastos ya sea por función o naturaleza. Ciertas revelaciones son requeridas si la entidad escoge presentar los gastos por función.	La entidad puede presentar su estado de ingresos en (1) un formato de un solo paso (todos los gastos son clasificados por función y se deducen del total de ingresos para llegar a utilidad antes de impuestos) o (2) un formato de varios pasos (los gastos de operación y los que no lo son separados antes de presentar la utilidad antes de impuestos).	Clasificación- gastos es por su función

16. Activos no-corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

La contabilidad para los activos no-corrientes mantenidos para la venta y de las operaciones descontinuadas son similares según IFRS y US GAAP.

Evaluación Grupo Herdez: no se identificaron activos que originaran algún tipo de diferencia dado que no se presentan:

IFRS (IFRS 5) / US GAAP (ASC 360-10, ASC 205-20)

Activos mantenidos para distribución a propietarios

Operaciones discontinuas

Activos mantenidos para la venta

17. Estado de flujos de efectivo

IFRS y US GAAP contienen directrices similares sobre la presentación en el estado de flujos de efectivo, incluyendo el requerimiento para separar los flujos de efectivo en actividades de operación, inversión, y financiación. Ambos también permiten el uso del método directo o indirecto de presentación de los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación.

Evaluación Grupo Herdez: no se identifican diferencias, Megamex presenta su flujo de efectivo comparativo ya que no cae en alguna excepción de las permitidas bajo US GAAP, no se presentaron sobregiros bancarios (no requeridos para US GAAP), efectivo restringido, ni operaciones discontinuas, intereses sobre dividendos pagados o recibidos, remesas de retenciones legales sobre pagos basados en acciones.

IFRS (IAS 7) / US GAAP (ASC 230-10)

18. Cambios en principios contables, cambios en estimaciones contables y correcciones de errores

Si bien los conceptos y el tratamiento contable de (1) cambios en principios contables, (2) cambios en estimaciones contables, y (3) correcciones de error son similares según IFRS y US GAAP.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía, no se presentaron correcciones de errores, cambios en políticas contables

IFRS (IAS 8) / US GAAP (ASC 250)

Cambios en principios contables:

Efectos indirectos: según IFRS no hay guía, según US GAAP se reconocen en el periodo del cambio.

Balance: según IFRS se requiere el saldo inicial del periodo precedente a diferencia de US GAAP.

Cambios en estimados contables:

Según IFRS definir de acuerdo con la guía si es cambio en política o en estimación. Según US GAAP las guías definen cuando es un cambio en estimación por un cambio en principios contables.

Correcciones de errores:

Para US GAAP la reformulación retrospectiva es requerida y la impracticabilidad no es permitida, pero para IFRS si es requerida a menos que sea impráctico.

Para US GAAP: no se requiere el saldo inicial del año precedente como punto de partida, pero para IFRS si (tres años comparativos) para cambios retrospectivos.

19. Ganancias por acción

IFRS y US GAAP usan métodos similares para calcular las ganancias por acción (GPA) tanto básicas

como diluidas, hay diferencias detalladas de aplicación.

*Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía, no se presentaron GPA.
IFRS (IAS 33) / US GAAP (ASC 260-10)*

20. Presentación de segmentos

Bajo IFRS 8 y ASC 280 se requiere revelar los segmentos de acuerdo con los reportes internos que ocupan los tomadores de decisiones operativos CODM, por sus siglas en inglés). ASU a introducido nuevos requerimientos de revelación (gastos significativos, otros segmentos, CODM, expansión de revelaciones para reportes trimestrales. ASU 2023-07 permite revelar más de una medición para el desempeño de un solo segmento.

*Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía ya que no se identifica impacto pues Megamex se reconoce por método de participación y no así por consolidación
IFRS (IFRS 8) / US GAAP (ASC 280)*

21. Combinaciones de negocios

Tanto IFRS como US GAAP convergen significativamente.

Evaluación Grupo Herdez- no es aplicable a la Compañía, ya que no se identificaron adquisiciones que les aplicará lo siguiente:

IFRS (IFRS 3, IFRS 16, IAS 37) / US GAAP (ASC 805, ASC 450, ASC 842)

- Medición de la participación no controladora en una combinación de negocios- no se presentó una adquisición reciente
- Pasivos contingentes derivados de una adquisición – reconocimiento, medición inicial y mediciones subsecuentes.
- Activos contingentes que en una adquisición bajo IFRS no es permitido, bajo US GAAP si es permitido el reconocimiento a valor razonable si se puede determinar a la fecha de adquisición incluso razonablemente.
- Combinación de negocios- transacciones entre entidades bajo control común que bajo IFRS si puede ser a método de adquisición o al costo del predecesor, bajo US GAAP generalmente se reconoce al costo.
- Pushdown accounting para separar estados financieros para las compañías adquiridas que es opcional para US GAAP y no hay guía para IFRS.
- Arrendamiento operativo en condiciones favorables o desfavorables vs el mercado en una combinación de negocios
- Test de concentración para determinar si es un negocio conjunto.
- Procesos sustantivos para la definición de una adquisición de negocios.
- Ajustes de cifras a la fecha de adquisición
- Activos y pasivos contractuales con clientes adquiridos en una combinación de negocios

22. Consolidación

Tanto IASB como FASB usan el control como el fundamento para definir la consolidación, los

estándares no convergen. Una diferencia notable es que según US GAAP, las entidades determinan la consolidación mediante el uso de un enfoque de dos modelos (el modelo de la entidad de interés variable [variable interest entity (VIE)] o el modelo de la entidad con participación de voto), mientras que según los estándares IFRS aplican un solo modelo basado en el control. Otras diferencias clave entre IFRS y US GAAP, existen en (1) la definición de “control” y la identificación del beneficiario primario, (2) derechos potenciales de voto, (3) intereses variables mantenidos por partes relacionadas, (4) control de facto, (5) períodos de presentación de reporte, y (6) políticas de contabilidad.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía ya que no se identifican impacto pues Megamex se reconoce por método de participación y no así por consolidación, sin identificar alguna diferencia en ambos marcos normativos, la fecha de cierre de la compañía no tiene una diferencia mayor a tres meses respecto la de Grupo Herdez.
IFRS (IFRS 10, IFRS 12) / US GAAP (ASC 810-10)

23. Derivados y cobertura

IFRS y US GAAP contienen requerimientos de alguna manera similares. Por ejemplo, ambos conjuntos de estándares requieren que los derivados sean contabilizados a valor razonable, y ambos distinguen entre coberturas del valor razonable y coberturas de los flujos de efectivo. Sin embargo, la definición de “derivado” es más estrecha según US GAAP que según IFRS, lo cual puede resultar en que más instrumentos satisfagan la definición según IFRS. Además, si bien la premisa base de la contabilidad de cobertura es similar según IFRS y US GAAP, tal y como lo muestra la lista de puntos en viñetas debajo, hay numerosas diferencias detalladas en los requerimientos que las entidades tienen que seguir según los dos conjuntos de estándares para calificar para, documentar, y aplicar la contabilidad de cobertura.

Los contratos forwards de tipo de cambios con los que cuenta la compañía para compras y gastos anticipados en pesos mexicanos, al calificar bajo US GAAP como coberturas de flujo de efectivo también satisfacen la definición bajo IFRS.

Evaluación Grupo Herdez- no se identificaron diferencias por impactos derivados de diferencias normativas, por no contar con lo siguiente:
IFRS (IFRS 9, IAS 32) / US GAAP (ASC 815)

- Derivados implícitos con diferencias en definición y alcance
- Contratos de patrimonio implícitos
- Instrumentos híbridos
- Derivados incorporados: deuda con opción de compra o venta incorporada
- Componentes de capital incorporados
- Contratos sobre patrimonio de la entidad.
- Inefectividades: que para US GAAP no es permitida ya que deben ser compensable, pero si se deben medir de una manera inicial y pasado el tiempo prospectivamente y de ser necesario retrospectivamente; bajo IFRS se debe medirse y registrarse
- Contabilidad de cobertura - el método abreviado no se permite para IFRS; ajustes a las bases, tasas de interés de referencia elegibles en coberturas de valor razonable

24. Medición del valor razonable

IFRS y US GAAP están ampliamente convergidos, pero no son idénticos en sus requerimientos para la medición del valor razonable y la revelación relacionada a ello.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía analizada del Grupo dado que no se identificó lo siguiente:

IFRS (IFRS 13) / US GAAP (ASC 820-10)

Ganancias y pérdidas al inicio de instrumento financiero

Pasivos financieros con características de demanda (i.e. depósitos)

NAV expediente prácticos (IFRS no permitido)

Valor razonable de títulos de renta variable

25. Temas relacionados con moneda extranjera

Las fuentes primarias de orientación sobre la contabilidad para las conversiones de moneda extranjera son IAS 21 y el IAS 29 según IFRS y ASC 830 según US GAAP.

Evaluación Grupo Herdez: no es aplicable a la Compañía, la conversión se realiza al aplicar el método de participación y la moneda funcional es el dólar.

IFRS (IFRS 9) / US GAAP (ASC 825-10)

No se identificaron cambios en la moneda funcional, asimismo dicha moneda coincide con la de registro.

Ganancias y pérdidas de transacciones relacionadas con títulos de deuda contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados integrales

No se identificaron condiciones hiperinflacionarias que se podrían tratar diferente para cada norma.

La fecha de cierre de la compañía no tiene una diferencia mayor a tres meses respecto la de Grupo Herdez que ocasionen distorsiones en la conversión.

Pérdidas por deterioro de participaciones extranjeras mantenidas para su disposición.

26. Arrendamientos

IFRS 16 y ASC 842, el objetivo es que los arrendatarios reconozcan activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en el balance general la mayoría de los contratos de arrendamiento, ambos estándares permanecieron ampliamente.

Diferencias entre IFRS 16 y ASC 842 pueden surgir, incluyendo las relacionadas con (1) deterioro de instrumentos financieros y activos de larga vida diferentes a crédito mercantil y (2) la contabilidad para las propiedades de inversión, sin embargo, no son aplicables a la compañía.

Evaluación Grupo Herdez- no se identificó lo siguiente que conlleve impactos por diferencias normativas:

- Pagos variables
- Subarrendamiento

- No se identificaron excepciones permitidas por USGAAP (activos intangibles, activos biológicos, inventarios, activos en construcción...)

Contabilidad subsiguiente del arrendatario para el activo de ROU y el gasto de arrendamiento		
IFRS (IFRS 16)	US GAAP (ASC 842)	Impacto Herdez
Un solo modelo de contabilidad, el activo de derecho de uso (ROU) generalmente es depreciado sobre una base de línea recta. Esta amortización, cuando es combinada con los intereses sobre el pasivo de arrendamiento, resulta en un impacto de gastos cargado al principio. Esto es, el modelo único de contabilidad del arrendatario según el IFRS 16 es similar al de un arrendamiento financiero según la ASC 842. Los gastos por intereses sobre el pasivo de arrendamiento y la amortización del activo de ROU son presentados por separado en el estado de resultados.	La contabilidad depende de la clasificación del arrendamiento: • Arrendamientos financieros – el ROU generalmente es amortizado sobre una base de línea recta. Esta amortización, cuando es combinada con los intereses sobre el pasivo de arrendamiento. Los intereses y la amortización son presentados por separado en el estado de resultados. • Arrendamientos operacionales – el gasto por arrendamiento generalmente resulta en un gasto por línea recta que es presentado en una sola línea en el estado de resultados. Como los intereses sobre el pasivo de arrendamiento generalmente declinan durante el término de arrendamiento, la amortización del activo de ROU se incrementa cercano al término de arrendamiento para proporcionar una constante del gasto.	No se identificaron diferencias significativas

Abreviaturas:

Assumptions	Supuestos
CODM	Chief operating decision maker
Discount rate	Tasa de descuento
Dates used for disclosure	Fechas utilizadas para revelación
FVO	Fair value option, opción de valor razonable
FVTOCI	Fair value through other comprehensive income, Valor razonable a través de otro resultado integral
FVTPL	Fair value through profit or loss, valor razonable a través del estado de resultados
HFS	Held for sale, mantenido para venta
HFI	Held for investment, mantenido para inversión
IFRS	International Financial Reporting Standard, Normas de Información Financiera Internacionales
Inflation rate	Tasa de inflación
Minimun wage increase rate	Tasa de aumento de salario mínimo
OCI	Other comprehensive income, otro resultado integral
P&L	Estado de resultados, por sus siglas en inglés
PP&E	Propiedad, planta and equipo
Seniority premium	Prima de antigüedad
Salary increase rate	Incremento de salario

Termination indemnity

Indemnización por terminación

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Deloitte: USDART

IFRS 2025

USGAAP 2025

April 22, 2026

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

With regards to the provisions of article 84 Bis of the General Rules Applicable to Securities Issuers and Other Participants in the Securities Market (General provisions for Issuers), as well as the requirements of article 39 of the General provisions applicable to entities and issuers supervised by the National Banking and Securities Commission that hire external audit services for their financial statements (External Audit General Provisions or "CUAE", acronym in Spanish), I, in my capacity as a legal representative of Ernst & Young LLP, the external auditor of MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries ("MegaMex"), do hereby grant my consent for Grupo Herdez, S.A.B. de C.V., to incorporate the audit report that Ernst & Young LLP issued on March 24, 2026 on the consolidated financial statements of MegaMex Foods, LLC and Subsidiaries as of November 30, 2025 and for the year then ended, and the use of such audit report to be translated into Spanish to be incorporated in the Annual Report of Grupo Herdez, S.A.B. de C.V., referred to in article 33 section I, items a) and b), points 5 and 1, respectively and article 36, section I item c) of the General provisions for Issuers and 39 of the CUAE.

For and on behalf of Ernst & Young LLP

A handwritten signature in black ink, reading "Sarah M. Erickson". The signature is fluid and cursive, with the first letters of the first and last names being capitalized and prominent.

Sarah M. Erickson
Managing Director