



Octubre 26, 2006.

Estimados Consejeros:

El tercer trimestre del presente año se caracterizó por una intensa competencia en el comercio, traducándose en apoyos a nuestros clientes a través de promociones y descuentos. Adicionalmente, comparar las cifras del periodo con el año anterior resulta difícil, ya que en el tercer trimestre de 2005 obtuvimos los mayores márgenes de operación en los últimos diez años.

En el periodo julio – septiembre del presente año, el volumen de ventas en toneladas registró un incremento de 3.7 por ciento, destacando salsas, jugos y vegetales, entre otros. De forma acumulada, durante los primeros nueve meses del presente año, el volumen de ventas en toneladas creció 8.6 por ciento, logrando incrementar nuestra participación de mercado en el segmento de salsas y aderezos.

Las ventas netas en el periodo totalizaron \$1,434.7 millones, una disminución de 6.0% en términos reales en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Además de mayores descuentos otorgados por nuestras asociadas, el margen de utilidad bruta también fue afectado por mayores costos en materias primas y materiales de empaque.

El gasto de operación se mantuvo prácticamente constante en valores, mientras que la utilidad de operación en el periodo julio – septiembre fue de \$165.9 millones en comparación con \$250.8 millones obtenidos durante el mismo periodo de 2005, y el flujo de operación “EBITDA” fue de \$197.9 millones, 13.8% sobre ventas netas.

Es importante mencionar que no estamos satisfechos con el desempeño financiero durante este trimestre, sin embargo, el incremento en participación de mercado se traducirá en beneficios a largo plazo, con un enfoque de un equilibrio entre crecimiento y rentabilidad.

A pesar de la reducción en la utilidad de operación y como consecuencia de un menor costo integral de financiamiento, la utilidad neta durante el tercer trimestre del presente año se redujo 12.7% al pasar de \$78.5 en 2005 a \$68.5 millones.

Durante el periodo enero – septiembre, las ventas en valores alcanzaron \$4,293.3 millones, un incremento de 3.3% con respecto al mismo periodo del año anterior. La utilidad bruta representó 41.0% de las ventas, una mejoría de 0.3 puntos porcentuales en comparación con la registrada durante el mismo periodo de 2005.

La utilidad de operación ascendió a \$597.0 millones, 1.3% más que la obtenida en el periodo enero- septiembre de 2005, mientras que el flujo de operación “EBITDA”

alcanzó \$689.5 millones, equivalente a un margen “EBITDA” de 16.1%, es decir muy similar al obtenido en 2005.

En los primeros nueve meses del año, la utilidad neta pasó de \$ 206.8 millones a \$233.1 millones, un incremento de 12.7 por ciento.

El capital contable consolidado representó 63.3% de los activos totales, cifra que compara favorablemente con la relación de 56.1% al 30 de septiembre de 2005. El capital contable mayoritario se incrementó 13.5% en términos reales durante los últimos doce meses.

La deuda neta, es decir, los pasivos bancarios menos el efectivo disponible al 30 de septiembre de 2006, fue de \$754.6 millones, \$30.0 millones nominales menos que la registrada al 30 de junio de 2006.

En la última asamblea extraordinaria de accionistas celebrada el pasado 18 de este mes, se adecuaron los estatutos sociales de la compañía para apegarse a la nueva Ley del Mercado de Valores. Así mismo, se aprobó el decreto de un dividendo extraordinario a razón de \$0.90 por acción, pagadero el próximo mes.

Una vez pagado este dividendo extraordinario, la relación Deuda Neta a EBITDA consolidado últimos doce meses será de uno, manteniendo una sana estructura financiera.

Por otra parte, y refiriéndome al compromiso de Herdez con la nutrición de la población mexicana, me complace informarles que este mes lanzamos la campaña ***Herdez Nutre*** con el apoyo del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición “Salvador Zubirán”. La misión de este programa consiste en contribuir a la sana alimentación de madres e hijos con desnutrición en comunidades indígenas en el estado de Oaxaca.

A través de los Centros de Recuperación Nutricional del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición “Salvador Zubirán”, ubicados en las comunidades oaxaqueñas, ***Herdez*** sembrará una semilla de esperanza al beneficiar a más de 500 madres indígenas y sus familias con este programa enfocado a la sana nutrición, la salud y el desarrollo sustentable para su comunidad.

A t e n t a m e n t e

Héctor Hernández-Pons Torres.
Presidente y Director General.