



Octubre 25, 2007

Estimados Consejeros

Durante el tercer trimestre del presente año, las ventas del Grupo aumentaron 5.5% y 10.6% en toneladas y valores, respectivamente. Destaca el buen desempeño de las ventas nacionales en todos los segmentos al registrar un crecimiento de 15.4% en valores.

Las exportaciones bajaron debido a la continua optimización en el uso del capital de trabajo que nuestros socios en Estados Unidos están llevando a cabo, sin embargo, las ventas a los clientes finales no se vieron afectadas, incluso aumentaron.

Las ventas netas totales alcanzaron \$1,646.6 millones mientras que la utilidad bruta creció 8.4%. Los gastos de operación se redujeron en 0.8 puntos originando que la utilidad de operación y el flujo EBITDA crecieran 10.7% y 7.1%, respectivamente.

La utilidad consolidada antes de partidas extraordinarias se incrementó 16.6% al pasar de \$122.2 a \$142.4 millones. En el trimestre, registramos un cargo a resultados por \$47.1 millones por operaciones discontinuadas, principalmente por la venta del negocio de sardina Yavaros y por el traslado de la línea de producción de Ensenada a San Luis Potosí. Derivado de este cargo que en su mayoría no requirió recursos en efectivo, la utilidad neta mayoritaria pasó de \$71.1 a \$46.3 millones en el periodo.

Durante los primeros nueve meses del año, las ventas netas crecieron 3.6% alcanzando \$4,617.3 millones y destacando el desempeño nacional. El margen de utilidad bruta presentó una disminución marginal mientras que los gastos de operación con relación a ventas aumentaron ligeramente, ocasionando que la utilidad de operación y el flujo EBITDA se mantuvieran prácticamente constantes.

La utilidad consolidada antes de partidas extraordinarias se incrementó 6.9% al pasar de \$393.9 a \$421.1 millones, mientras que el cargo por operaciones discontinuadas afectó la utilidad neta, misma que disminuyó 8.4%.

La situación financiera de la compañía se mantiene sana y flexible, la deuda bancaria neta asciende a \$925.0 millones, menos de una vez el flujo EBITDA consolidado de los últimos doce meses.

Sin lugar a dudas, uno de los mayores retos que enfrentaremos en los siguientes meses es el constante incremento en nuestras materias primas, como granos y aceites vegetales por la creciente demanda de bio-combustibles, así como en los materiales de empaque por el componente energético.

Las presiones en los costos de producción serán paulatinamente compensadas a través de una política comercial firme, así como por mayores eficiencias en nuestras operaciones.

El traslado de las líneas de Ensenada a SLP contribuye a este objetivo, mientras que el acuerdo para vender los activos de Yavaros, también ayuda a enfocar nuestros recursos en actividades estratégicas para el Grupo. Estoy seguro que al concretarse esta transacción con Grupo Pando, Yavaros explotará su potencial de crecimiento.

Hemos concluido la parte medular del acuerdo que anunciamos en mayo con Grupo Kuo para crear una alianza estratégica entre sus negocios de alimentos de marca y nuestras empresas Herdez. Por la magnitud de esta operación, esperamos concretarla hacia finales de año previa autorización de las autoridades correspondientes.

Si bien el futuro presenta retos importantes, con estas actividades y alianzas estratégicas, Grupo Herdez avanza en la dirección correcta para consolidarse como líder en nuestra industria y como un extraordinario participante en el mercado americano.

A t e n t a m e n t e

Héctor Hernández-Pons Torres
Presidente y Director General