

Claves de cotización  
BMV: Herdez\*  
OTC: Guzby (ADR Nivel 1)

México, D.F. a 26 de Febrero de 2009. Grupo Herdez, S.A.B de C.V. informa los resultados del cuarto trimestre de 2008. Toda la información financiera contenida en este Reporte se presenta conforme a las disposiciones de las NIF emitidas por el CINIF.

## ASPECTOS RELEVANTES:

- A partir del 1T08 la asociación estratégica Herdez Del Fuerte consolida proporcionalmente, es decir, al 50%, por lo que los cuadros comparativos de ventas en unidades y en valores no son comparables en su totalidad.

## Ventas Netas

### Unidades

El volumen vendido registró un crecimiento de 3.8% en el 4T08 alcanzando un total de 13.2 millones de cajas, es decir, 482 mil cajas más que en el mismo trimestre del año anterior. Cabe mencionar que diversas líneas de Herdez Del Fuerte consolidan proporcionalmente al 50%, por lo que los segmentos no son completamente comparables.

Mayores ventas en líneas como moles, mayonesas, salsas caseras y cátsup, ocasionaron que "Salsas y Aderezos" creciera 6.5% de octubre a diciembre de 2008, mientras que "Vegetales" duplicó sus ventas derivado de la implementación de planes efectivos de rotación en el canal autoservicios.

Es importante mencionar que aún cuando las ventas de atún tanto en hojuela como en trozo aumentaron durante el trimestre, el segmento "Carnes y Mariscos" disminuyó 17.5% derivado de la consolidación proporcional.

VENTAS EN UNIDADES (Miles de Cajas)										
Cuarto Trimestre					Segmento	Acumulado al 31 de Diciembre				
2008	%	2007	%	cambio %		2008	%	2007	%	cambio %
5,613	42.4%	5,271	41.3%	6.5%	Salsas y aderezos	18,766	40.4%	18,277	41.0%	2.7%
857	6.5%	1,501	11.8%	-42.9%	Jugos, frutas y postres	3,081	6.6%	5,387	12.1%	-42.8%
2,174	16.4%	1,087	8.5%	100.0%	Vegetales	7,277	15.6%	3,809	8.6%	91.0%
566	4.3%	686	5.4%	-17.5%	Carnes y mariscos	1,911	4.1%	2,347	5.3%	-18.6%
2,971	22.4%	3,047	23.9%	-2.5%	Pastas	10,716	23.0%	10,771	24.2%	-0.5%
40	0.3%	46	0.4%	-12.1%	Varios	159	0.3%	148	0.3%	7.4%
12,221	92.3%	11,638	91.2%	5.0%	Total nacional	41,910	90.1%	40,739	91.5%	2.9%
1,026	7.7%	1,127	8.8%	-9.0%	Ventas al Exterior	4,591	9.9%	3,792	8.5%	21.1%
13,247	100.0%	12,765	100.0%	3.8%	Gran Total	46,501	100.0%	44,531	100.0%	4.4%



Por otra parte, las ventas anuales en unidades acumularon un crecimiento de 4.4% al pasar de 44.5 millones de cajas en 2007 a 46.5 millones de cajas en 2008.

### Valores

La creación de Herdez del Fuerte y la ejecución de una efectiva política de precios fueron los principales factores que beneficiaron tanto a las ventas nacionales como a las de exportación, registrando en total un sólido crecimiento de 18.3%, lo que correspondió a \$2,203.9 millones de pesos en el último trimestre del año.

Este incremento fue originado por el buen desempeño de los segmentos "Vegetales" y "Salsas y Aderezos", los cuales aumentaron 55.5% y 20.3% respectivamente, por las razones mencionadas con anterioridad; mientras que el incremento en precios realizado a principios del trimestre benefició los resultados del segmento "Pastas", el cual aumentó 29.2%.

En cuanto a las ventas al exterior, éstas reflejaron un importante crecimiento de 55.1% durante el 4T08, como consecuencia de la incorporación de las marcas "Embasa" y "La Victoria" en los Estados Unidos, así como por el fortalecimiento del dólar.

De forma anual, las ventas en valores acumularon un crecimiento de 12.0% al pasar de \$6,470.1 millones en 2007 a \$7,247.2 millones en 2008.

VENTAS EN VALORES										
(Cifras en millones de pesos nominales)										
Cuarto Trimestre					Segmento	Acumulado al 31 de Diciembre				
2008	%	2007	%	cambio %		2008	%	2007	%	cambio %
1,113.2	50.5%	925.3	49.7%	20.3%	Salsas y aderezos	3,608.4	49.8%	3,270.1	50.5%	10.3%
147.6	6.7%	197.7	10.6%	-25.3%	Jugos, frutas y postres	485.9	6.7%	698.6	10.8%	-30.4%
260.5	11.8%	167.5	9.0%	55.5%	Vegetales	865.3	11.9%	574.0	8.9%	50.7%
202.2	9.2%	186.4	10.0%	8.5%	Carnes y mariscos	636.8	8.8%	655.2	10.1%	-2.8%
267.1	12.1%	206.8	11.1%	29.2%	Pastas	846.2	11.7%	695.8	10.8%	21.6%
13.8	0.6%	50.9	2.7%	-72.9%	Varios	60.5	0.8%	124.3	1.9%	-51.3%
2,004.4	90.9%	1,734.6	93.1%	15.6%	Total Nacional	6,503.1	89.7%	6,018.0	93.0%	8.1%
199.5	9.1%	128.6	6.9%	55.1%	Ventas al Exterior	744.1	10.3%	452.1	7.0%	64.6%
2,203.9	100.0%	1,863.2	100.0%	18.3%	Gran Total	7,247.2	100.0%	6,470.1	100.0%	12.0%

### Costos y Gastos

En el cuarto trimestre del año el costo de ventas aumentó 25.6% principalmente por registrar un cargo de \$49.4 millones por la minusvalía en la posición de instrumentos financieros derivados de materias primas, y en menor medida, por el incremento en los precios de otros insumos y empaques.

De forma acumulada el costo aumentó 2.8 puntos porcentuales con respecto a ventas, al pasar de 63.8% durante 2007 a 66.6% durante 2008.



La obtención de sinergias en operaciones y distribución ocasionaron menores gastos de operación trimestrales y acumulados, los cuales disminuyeron 0.1 y un punto porcentual respectivamente, en comparación con los mismos periodos del año anterior, y ayudaron a compensar parcialmente mayores costos de producción.

### Utilidad de Operación y UAFIDA<sup>1</sup>

La partida registrada en el costo de ventas generó que la utilidad de operación durante el 4T08 fuera de \$217.2 millones, una disminución de 15.7% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El margen de operación correspondió a 9.9% de las ventas, es decir, 3.9 puntos porcentuales menos que en el mismo trimestre de 2007.

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Principales Rubros del Estado de Resultados Consolidado (Cifras en millones de pesos nominales)										
	Cuarto Trimestre					Acumulado al 31 de Diciembre				
	2008	%	2007	%	Cambio %	2008	%	2007	%	Cambio %
Ventas Netas	2,203.9	100.0%	1,863.2	100.0%	18.3%	7,247.2	100.0%	6,470.1	100.0%	12.0%
Costo de Ventas	1,557.2	70.7%	1,240.3	66.6%	25.6%	4,823.4	66.6%	4,129.4	63.8%	16.8%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>646.7</b>	<b>29.3%</b>	<b>622.9</b>	<b>33.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>2,423.8</b>	<b>33.4%</b>	<b>2,340.7</b>	<b>36.2%</b>	<b>3.6%</b>
Gasto de Operación	429.5	19.5%	365.2	19.6%	17.6%	1,560.6	21.5%	1,455.6	22.5%	7.2%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>217.2</b>	<b>9.9%</b>	<b>257.7</b>	<b>13.8%</b>	<b>-15.7%</b>	<b>863.2</b>	<b>11.9%</b>	<b>885.1</b>	<b>13.7%</b>	<b>-2.5%</b>
Costo Integral de financiamiento	35.4	1.6%	26.9	1.4%	31.6%	113.5	1.6%	95.9	1.5%	18.4%
Otros gastos (productos)	7.2	0.3%	(2.5)	-0.1%	-388.0%	(157.5)	-2.2%	3.7	0.1%	NC
Utilidad antes de provisiones	174.6	7.9%	233.3	12.5%	-25.2%	907.2	12.5%	785.5	12.1%	15.5%
Provisión para ISR y PTU	36.9	1.7%	45.4	2.4%	-18.7%	177.9	2.5%	181.9	2.8%	-2.2%
Participación en subs. no consolidadas	(1.3)	-0.1%	6.6	0.4%	-119.7%	24.2	0.3%	18.5	0.3%	30.8%
Utilidad antes de Operaciones Disc.	136.4	6.2%	194.5	10.4%	-29.9%	753.4	10.4%	622.1	9.6%	21.1%
Operaciones Discontinuadas	2.8	0.1%	57.3	3.1%	NC	2.8	0.0%	105.1	1.6%	NC
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>133.6</b>	<b>6.1%</b>	<b>137.2</b>	<b>7.4%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>750.6</b>	<b>10.4%</b>	<b>517.0</b>	<b>8.0%</b>	<b>45.2%</b>
Interés Minoritario	24.1	1.1%	56.9	3.1%	-57.6%	168.2	2.3%	211.8	3.3%	-20.6%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>109.5</b>	<b>5.0%</b>	<b>80.3</b>	<b>4.3%</b>	<b>36.4%</b>	<b>582.5</b>	<b>8.0%</b>	<b>305.2</b>	<b>4.7%</b>	<b>90.9%</b>
<b>Flujo Operativo UAFIDA</b>	<b>247.2</b>	<b>11.2%</b>	<b>282.1</b>	<b>15.1%</b>	<b>-12.4%</b>	<b>976.9</b>	<b>13.5%</b>	<b>1,004.0</b>	<b>15.5%</b>	<b>-2.7%</b>

NC: No comparable

De igual forma, la UAFIDA se redujo 12.4% al pasar de \$282.1 millones durante el 4T07 a \$247.2 millones durante el 4T08, lo que significó una baja de 3.9 puntos porcentuales en el margen.

La utilidad de operación acumulada totalizó \$863.2 millones, una disminución de sólo 2.5% que obedece exclusivamente a la partida de derivados. Por otra parte, el margen de operación fue de 11.9%, inferior en 1.8 puntos porcentuales a lo reportado durante 2007.

### Costo Integral de Financiamiento

Debido a la eliminación de la contabilidad inflacionaria de acuerdo con la NIF B-10, el costo integral de financiamiento aumentó \$8.5 millones al pasar de \$26.9 millones en el 4T07 a \$35.4 millones en el 4T08.



Por la misma razón, el costo acumulado fue de \$113.5 millones, es decir, 18.4% mayor que el costo integral de financiamiento registrado durante 2007.

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
Principales Rubros del Estado de Situación Financiera Consolidado  
(Cifras en millones de pesos nominales)

	2008	%	2007	%	Cambio	
					\$	%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>5,471.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,628.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>842.6</b>	<b>18.2%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>2,939.2</b>	<b>53.7%</b>	<b>2,309.3</b>	<b>49.9%</b>	<b>629.9</b>	<b>27.3%</b>
Disponible	211.6	3.9%	125.8	2.7%	85.8	68.2%
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,662.8	30.4%	1,185.6	25.6%	477.2	40.2%
Inventarios	972.6	17.8%	930.8	20.1%	41.8	4.5%
Otros activos circulantes	92.2	1.7%	67.1	1.4%	25.1	37.4%
Inversiones permanentes	1,599.9	29.2%	2,009.3	43.4%	(409.4)	-20.4%
Activo Diferido	931.9	17.0%	309.7	6.7%	622.2	200.9%
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>2,361.5</b>	<b>43.2%</b>	<b>2,003.9</b>	<b>43.3%</b>	<b>357.6</b>	<b>17.8%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>1,390.9</b>	<b>25.4%</b>	<b>1,073.1</b>	<b>23.2%</b>	<b>317.8</b>	<b>29.6%</b>
Proveedores	595.6	10.9%	470.8	10.2%	124.8	26.5%
Créditos bancarios a CP	544.7	10.0%	318.3	6.9%	226.4	71.1%
Otros circulantes	250.6	4.6%	284.0	6.1%	(33.4)	-11.8%
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>970.6</b>	<b>17.7%</b>	<b>930.8</b>	<b>20.1%</b>	<b>39.8</b>	<b>4.3%</b>
Créditos bancarios a LP	739.4	13.5%	668.3	14.4%	71.1	10.6%
Otros pasivos con costo	134.3	2.5%	-	0.0%	134.3	NC
Créditos Diferidos	81.5	1.5%	211.7	4.6%	(130.2)	-61.5%
Otros Pasivos	15.4	0.3%	50.8	1.1%	(35.4)	-69.7%
Capital contable minoritario	702.0	12.8%	610.7	13.2%	91.3	15.0%
Capital contable mayoritario	2,407.4	44.0%	2,013.6	43.5%	393.8	19.6%
<b>CAPITAL CONTABLE TOTAL</b>	<b>3,109.5</b>	<b>56.8%</b>	<b>2,624.3</b>	<b>56.7%</b>	<b>485.1</b>	<b>18.5%</b>

### Utilidad Neta

Antes de operaciones discontinuadas, la utilidad neta consolidada disminuyó 29.9% durante el trimestre al pasar de \$194.5 millones durante el 4T07 a \$136.4 millones durante el 4T08.

Por su parte, la utilidad neta mayoritaria registró un comportamiento contrario al aumentar 36.4% durante el trimestre, ya que se registraron dentro de operaciones discontinuadas \$54.5 millones menos que lo registrado durante 2007.

De forma acumulada, tanto la utilidad antes de operaciones discontinuadas, como la utilidad neta mayoritaria mostraron importantes crecimientos de 21.1% y 90.9% respectivamente, ya que se registraron dentro de "otros gastos (productos)" \$157.5 millones de partidas relacionadas con la integración de Herdez Del Fuerte, así como la ganancia neta no recurrente por la aportación de las acciones de varias compañías para la creación de esta sociedad.



### Activo Fijo

Las inversiones netas en activo fijo durante 2008 ascendieron a \$48.6 millones de pesos, de los cuales lo más representativo corresponde a construcciones en proceso para cámaras de conservación de alimentos y para la ampliación de la capacidad de producción, distribución y logística.

### Flujo de Efectivo

Los recursos generados por la operación al cierre de 2008 fueron \$130.8 millones, cifra que incluye un incremento en el capital de trabajo. De dichos recursos 41.3% se invirtió en activo fijo para la estrategia de operaciones de dicha sociedad, y el resto se utilizó para otros fines corporativos.

### Pasivos con Costo

Al 31 de diciembre de 2008 la deuda bancaria consolidada neta de caja fue de \$1,072.5 millones, registrando un incremento de \$211.7 millones ó 24.6% respecto al saldo registrado durante el mismo trimestre del año anterior. La Compañía reportó una razón deuda bancaria neta a capital contable de 0.34 veces respecto a 0.33 veces obtenida durante 2007.

Finalmente, 57.6% de los créditos bancarios tienen vencimientos a largo plazo, 95.5% se encuentran denominados en moneda nacional y 97.8% de dicha deuda está contratada a tasas variables.

### Sobre la Compañía:

GRUPO HERDEZ es una empresa líder en el mercado de alimentos, con más de noventa años de experiencia. A través de sus asociadas, fabrica y comercializa productos con las marcas Herdez, Del Fuerte, McCormick, Búfalo, Doña María, Nair, Barilla, Yemina, La Gloria, Embasa, La Victoria, Carlota y Blasón, entre otras. GRUPO HERDEZ cuenta con 11 plantas, 8 centros de distribución y una plantilla laboral superior a 5,000 personas.

Nota: Las declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo de Grupo Herdez, S.A.B de C.V. y subsidiarias ("La Compañía") que contiene este reporte se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de sus insumos y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países en los que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las modificaciones en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que puedan tener dichos factores después de la fecha de publicación de este documento.

### Para información adicional:

Gerardo Canavati Miguel  
Director de Planeación y Finanzas  
Tels. (5255) 5201-5655 ext. 1651  
[gcanavati@herdezdel fuerte.com](mailto:gcanavati@herdezdel fuerte.com)

Angélica Piña Garnica  
Relación con Inversionistas  
Tels. (5255) 5201-5655 ext. 1085  
[apg@herdezdel fuerte.com](mailto:apg@herdezdel fuerte.com)

### Atención a Medios:

Gerardo García Cea  
I.C.&M Comunicación & Marketing  
Tels. (5255) 5251-7999 ext. 115  
[gerardo@icmmexico.com](mailto:gerardo@icmmexico.com)

<sup>1</sup> UAFIDA: Utilidad antes de gastos/productos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

