



# Creciendo con Confianza

Grupo HERDEZ Informe Anual 2006

## MISIÓN

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

## VISIÓN

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

## VALORES

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

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

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

La **CONFIANZA** es la resultante del comportamiento alineado con los valores de Grupo Herdez; es consecuencia del comportamiento honesto, de la orientación a resultados y del trabajo en equipo, y al mismo tiempo conecta a los tres valores y por tanto los integra como un conjunto coherente y pleno de sentido.

Lo anterior se refleja en la calidad de los productos y servicios resultado de nuestro trabajo y, por consiguiente, en la opinión que nuestros clientes y consumidores se forman de nosotros.

02	Principales Marcas y Productos
03	Datos Financieros Sobresalientes
04	Mensaje a Nuestros Accionistas
06	Sólido Crecimiento Orgánico
08	Nuevas Líneas, Productos y Canales de Distribución
10	Exportaciones Crecientes

12	Alianzas Estratégicas
14	Nuestra Gente y la Comunidad
16	Comentarios y Análisis de la Administración
18	Consejo de Administración y Principales Funcionarios
19	Carta del Presidente del Comité de Auditoría
20	Estados Financieros Dictaminados

# Perfil del Grupo

Líder dentro del sector de alimentos procesados en México y con una importante presencia en Estados Unidos y Canadá, Grupo Herdez se ha posicionado como una empresa de gran prestigio por la calidad y confianza que ofrecen sus productos.

Cuenta con un sólido portafolio de alimentos y bebidas enlatados y envasados, así como pastas alimenticias bajo las marcas Herdez, McCormick, Doña María, Barilla, Yemina, Vesta, Búfalo, Carlota, Yavaros, Solo Doña María, Festín, Hormel, Kikkoman y Ocean Spray, entre otras, las cuales tienen un elevado reconocimiento y valor en el mercado mexicano y representan a más de 500 diferentes productos que se venden en México y en el extranjero a través de tiendas de autoservicios, mayoristas, establecimientos institucionales y tiendas de abarrotes.

La infraestructura del Grupo se compone de 8 plantas y 8 centros de distribución ubicados en el República Mexicana, en donde laboran más de 5,000 personas, atendiendo aproximadamente a más de 12,000 clientes.

# Marcas y Productos

## PROPIAS

**HERDEZ:** salsas caseras, champiñones, legumbres, frutas en almíbar, jugos y néctares, jugo de 8 verduras, atún, puré de tomate, vinagres y bebidas. **BÚFALO:** salsas picantes y caseras, salsa tipo catsup, aceitunas y vinagre. **DOÑA MARÍA:** mole en pasta, mole verde, pipián, adobo, plattillos y salsas para guisar. **CARLOTA:** miel de abeja y de maple, miel de maíz para bebé y jarabes. **FESTÍN:** bebida de frutas. **YAVAROS:** sardinas y pasta de tomate.

02



## ASOCIADAS

**MCCORMICK:** mayonesas, aderezos, mostazas, mermeladas, especias y tés. **HORMEL:** spam, salchichas, carne con frijoles, carne con papas y con chile, pavo, pollo, jamón en trozos y carnes frías. Carnes Herdez como patés, jamones endiablados y salchichas. **BARILLA, YEMINA y VESTA:** pastas alimenticias en diversas presentaciones y salsas para pasta. **SOLO DOÑA MARÍA y SOLOMATE DOÑA MARÍA:** caldo de pollo y caldo de pollo con tomate, granulado y en cubos.

## DISTRIBUCIONES

**KIKOMAN:** variedad de salsas de soya y salsas teriyaki. **OCEAN SPRAY:** productos a base de arándano.

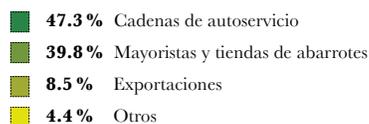
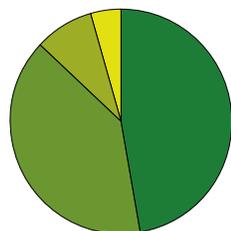
# Datos Financieros

Expresados en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2006  
(excepto información por acción y razones financieras) NC: No comparable

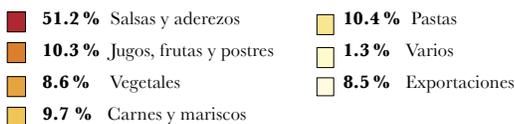
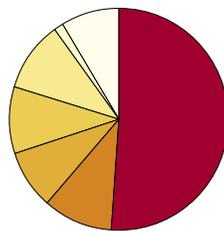
Grupo HERDEZ	2006	2005	Var %
VENTAS NETAS	<b>6,120.4</b>	5,936.7	3.1%
Ventas Nacional	<b>5,602.1</b>	5,490.5	2.0%
Ventas Exportación	<b>518.3</b>	446.2	16.2%
UTILIDAD BRUTA	<b>2,488.7</b>	2,379.0	4.6%
Margen Bruto	<b>40.7%</b>	40.1%	0.6
UAFIDA	<b>1,008.1</b>	952.9	5.8%
Porcentaje a Ventas	<b>16.5%</b>	16.1%	0.4
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<b>888.4</b>	830.9	6.9%
Margen de Operación	<b>14.5%</b>	14.0%	0.5
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	<b>332.7</b>	312.7	6.4%
Porcentaje a Ventas	<b>5.4%</b>	5.3%	0.1
ACTIVO TOTAL	<b>4,528.0</b>	4,628.3	(2.2%)
PASIVO TOTAL	<b>2,038.8</b>	1,912.7	6.6%
CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	<b>2,489.1</b>	2,715.7	(8.3%)
INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO	<b>92.0</b>	372.9	(75.3%)
DEUDA CON COSTO	<b>1,108.2</b>	1,066.2	3.9%
DEUDA CON COSTO / UAFIDA (veces)	<b>1.1</b>	1.1	0.0
DEUDA CON COSTO / CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO (veces)	<b>0.4</b>	0.4	0.0
RETORNO SOBRE CAPITAL EMPLEADO ANTES DE IMPUESTOS	<b>24.1%</b>	22.0%	2.1
RETORNO SOBRE CAPITAL MAYORITARIO	<b>17.1%</b>	16.8%	0.3
ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN (millones)	<b>428.1</b>	432.0	(0.9%)
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<b>0.77</b>	0.72	6.4%
DIVIDENDO POR ACCIÓN	<b>0.9</b>	0.0	NC
PRECIO DE LA ACCIÓN AL CIERRE DEL AÑO	<b>11.4</b>	7.9	45.2%

03

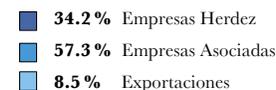
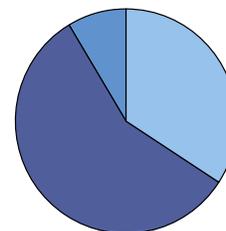
CANALES DE DISTRIBUCIÓN (%)



CONTRIBUCIÓN A VENTAS POR SEGMENTOS DE PRODUCTOS (%)



VENTAS EN VALORES POR UNIDADES DE NEGOCIO (%)

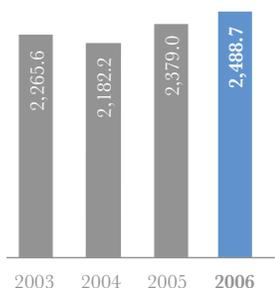


# Señores Accionistas

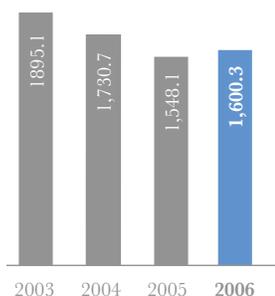
En Grupo Herdez recordaremos el 2006 por nuestros logros, pero sobre todo, porque superamos dos barreras muy significativas y con ello dimos pasos decisivos para alcanzar uno de nuestros principales objetivos: el crecimiento rentable. Durante el año, rebasamos los \$6,000 millones en ventas netas y \$1,000 millones de UAFIDA consolidado, mientras que las toneladas vendidas se incrementaron 8.3%.

04

UTILIDAD BRUTA  
millones de pesos



GASTOS DE OPERACIÓN  
millones de pesos



Las ventas en valores ascendieron a \$6,120.4 millones, \$183.7 millones más que en 2005 gracias a un crecimiento de 16.2% en nuestras exportaciones. En este ámbito destacó el comportamiento de las líneas Doña María en Estados Unidos, en tanto que en el mercado doméstico sobresalieron las mayonesas, salsas, moles, vegetales y los productos de reciente lanzamiento en el segmento de bebidas.

Entre enero y diciembre del año pasado, el costo de ventas como porcentaje a ventas se redujo ligeramente, al pasar de 59.9% a 59.3%, mientras que los gastos de operación se mantuvieron prácticamente constantes con relación a ventas, es decir en 26.1%.

Lo anterior ocasionó que la utilidad de operación se incrementara 6.9% al pasar de \$830.9 a \$888.4 millones. De igual manera y por primera vez en nuestra historia, el flujo de operación UAFIDA alcanzó \$1,008.1 millones, \$55.2 millones más que en el año anterior.

La utilidad neta, que se incrementó 6.4% con respecto a la obtenida durante 2005, alcanzó la suma de \$332.7 millones.

La situación financiera de la empresa se mantiene sólida. El capital contable consolidado representa 55.0% de los activos totales después del pago de un dividendo extraordinario,

mientras que la deuda neta con relación al flujo UAFIDA consolidado fue de 1.03 veces.

Las inversiones en activo fijo del Grupo en 2006 ascendieron a \$92.0 millones. En su mayor parte, se canalizaron a la ampliación del Centro de Distribución en San Luis Potosí, aunque también destinamos recursos para hacer adaptaciones en la Planta Herdez de Av. Industrias, en la misma ciudad, con objeto de recibir las líneas provenientes de la Planta Veracruz.

Después de estas inversiones, incrementamos 26.1% el flujo libre de efectivo consolidado al pasar de \$495.6 en 2005 a \$625.3 millones durante 2006.

El rendimiento sobre el capital empleado consolidado antes de impuestos fue de 24.1% mientras que el rendimiento del capital mayoritario fue de 17.1 por ciento.

Durante los dos últimos años nuestros resultados han mostrado mejoras sustanciales. Esto se ha debido, además del esfuerzo sostenido de los integrantes de Grupo Herdez, a la aplicación de una serie de medidas de reestructura operativa que implantamos en el 2004, que ha sido a la vez plataforma y estructura para acelerar nuestro crecimiento bajo criterios de rentabilidad.

El entorno económico, si bien presenta retos de cara al exterior del país, se vislumbra alentador con respecto al dinamismo interno. Los precios de las materias primas agrícolas, una variable clave para nuestros resultados, han registrado incrementos considerables en los últimos meses, mismos que difícilmente pueden trasladarse de manera directa al consumidor. Por eso, nuestros esfuerzos se encaminarán a la aplicación de una sana política de precios a nuestros clientes y a la búsqueda de alternativas para absorber, como consecuencia del mejoramiento de nuestras eficiencias en distintos procesos, buena parte del impacto de esos incrementos.

Más allá de los aspectos económicos –fundamentales, sin duda– de nuestra gestión, quiero compartir con ustedes algo que me hace sentir muy orgulloso: el compromiso de Herdez con la nutrición de la población mexicana. En 2006 lanzamos, con apoyo del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición “Salvador Zubirán”, el programa *Herdez Nutre*, cuya misión consiste en contribuir a la sana alimentación de madres e hijos con desnutrición en comunidades indígenas en la sierra y la costa del estado de Oaxaca.

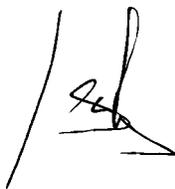
A través de los Centros de Recuperación Nutricional del Instituto ubicados en las comunidades oaxaqueñas, Herdez sembrará semillas de esperanza al beneficiar a más de 500 madres indígenas y sus familias con este programa enfocado a la sana nutrición, la salud y el desarrollo sustentable para sus comunidades.

Como dije, estoy muy orgulloso de esta iniciativa. También estoy seguro que con el tiempo vendrán otras que configuren el compromiso y la responsabilidad que asumimos para con nuestra sociedad.

Finalmente, aprovecho la oportunidad para dar la bienvenida a nuestro equipo a un nuevo socio estratégico: Ocean Spray International, Inc., líder mundial en la comercialización de bebidas de arándano, empresa con la que recientemente firmamos un contrato para distribuir y comercializar de manera exclusiva sus productos en territorio mexicano.

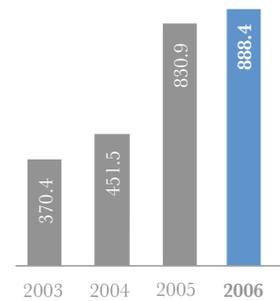
Antes de poner punto final a este mensaje, sólo me resta agradecer a nuestros accionistas, socios estratégicos, clientes, proveedores, instituciones financieras y con especial énfasis, a los más de 5,300 colaboradores que formamos este gran equipo de trabajo, por la confianza depositada en Grupo Herdez. Estar a la altura de su confianza es mi mayor aliciente.

Atentamente,



Héctor Hernández-Pons Torres  
Presidente y Director General

UTILIDAD DE OPERACIÓN  
millones de pesos



El primer pilar de nuestra estrategia comercial está basado en nuestras mismas líneas de productos. Después de la depuración del portafolio realizada en años anteriores –en la cual eliminamos productos de baja rotación o que no cumplían con nuestros objetivos de rentabilidad– actualmente mantenemos una mezcla de productos de calidad, con una relación valor-precio adecuada.

## Sólido Crecimiento Orgánico

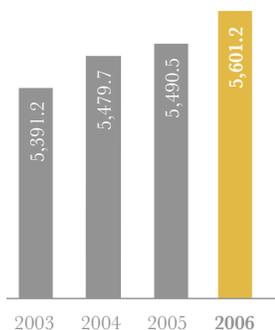
Hemos mejorado las fórmulas de algunos productos e introducido opciones de acuerdo con las tendencias de mercado, al mismo tiempo que asignamos recursos a los productos de conveniencia. Respecto a los empaques, nos hemos esforzado porque éstos sean prácticos, fáciles de manejar y de almacenar.

Continuamos alineando nuestra cadena de suministro, consolidando procesos productivos en aras de poder responder a las demandas del mercado con mayor rapidez y eficiencia.

Por otra parte, seguimos rejuveneciendo nuestras marcas con campañas publicitarias dirigidas a nuestros consumidores, identificándonos también con jóvenes y amas de casa contemporáneas, manteniendo una comunicación constante con ellos para atender sus gustos y necesidades.



VENTAS NETAS NACIONALES  
millones de pesos



### Empresas Herdez

La mejora en la cadena productiva fue una constante para el Grupo y en particular, para Empresas Herdez.

Después del cierre de la planta de Veracruz, diversas líneas de producción se trasladaron a San Luis Potosí, lo que implicó inversiones en maquinaria y equipo así como mejoras en instalaciones y servicios. Adicionalmente, se diseñaron fórmulas substitutas y procesos alternativos como protección contra la escasez de materias primas.

La racionalización en el portafolio de productos realizada en años previos, así como las eficiencias operativas durante 2006, lograron que la unidad de negocios empresas Herdez incrementara su rentabilidad. Por otra parte, las estrategias de publicidad y promoción se orientaron a impulsar el crecimiento de las marcas establecidas, a responder a los requerimientos del mercado y a los gustos del consumidor.

El mole modernizó su imagen en empaques, mientras que su versión “lista para servir” le dio dinamismo a



la categoría, factores que influyeron para que la marca Doña María incrementará su participación de mercado.

El puré de tomate Herdez así como las aceitunas y las salsas picantes Búfalo, registraron incrementos de dos dígitos en sus ventas en valores, derivados de una mayor distribución y de la introducción de presentaciones de mayor volumen.

Se realizaron dos lanzamientos durante 2006: Bebidas funcionales bajo la marca Equilibrio y leches saborizadas

Festín, con objeto de atender nichos de mercado en la categoría de bebidas.

A pesar de la intensa competencia, las legumbres Herdez mantuvieron su posición en el mercado apoyando a clientes y consumidores a través de promociones, ofertas armadas y nuevas formas de exhibir el producto en el punto de venta, entre otros esfuerzos.



En Grupo Herdez sabemos que la innovación es parte de nuestro motor de crecimiento, por lo cual hemos lanzado nuevos productos y presentaciones como las bebidas a base de soya, las mermeladas reducidas en azúcar, las mayonesas *light* y las salsas para pasta con sazón mexicano; productos diseñados para satisfacer las nuevas tendencias de consumo.

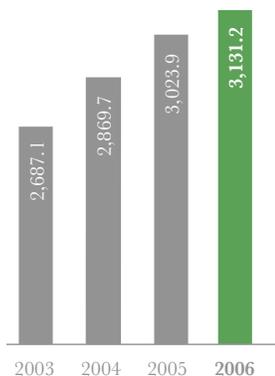
## Nuevos Productos y Canales de Distribución

Durante 2006 realizamos lanzamientos para atacar nichos de mercado introduciendo líneas como las leches saborizadas *Festín*, las bebidas funcionales *Equilibrio* y las bebidas de arándano *Ocean Spray*, opciones que por su alto contenido de vitaminas y sus propiedades, ofrecen un balance perfecto entre nutrición y sabor.

Por otra parte, diseñamos una estrategia comercial diferenciada y presentaciones en grandes volúmenes a precios competitivos, con el fin de incrementar nuestra presencia en el canal insti-



VENTAS NETAS DE SALSAS Y ADEREZOS  
millones de pesos



### Empresas Asociadas

Dentro de esta unidad de negocio, McCormick fortaleció los lanzamientos de años previos con estrategias de publicidad y promoción que apoyaran a las marcas en forma constante y agresiva; al mismo tiempo, se realizaron modificaciones en empaques.

Se cambió el diseño y la forma de los frascos especieros simplificando su organización en el anaquel, de tal forma que los consumidores son capaces de localizar de forma más fácil y rápida todas las variedades de especias.

La línea de mermeladas reducidas en azúcar y la línea de té modernizaron su imagen. En este último caso, también se cambió el formato del empaque de horizontal a vertical lo cual además de dar una apariencia atractiva, permite que el consumidor obtenga las bolsitas de té de una manera más práctica.

Durante el mes de octubre, se realizó el lanzamiento de las carnes frías refrigeradas bajo la marca Hormel, línea con la cual se expande el negocio de alimentos de conveniencia.



Un segmento que continúa expandiéndose significativamente es "Pastas" ya que durante 2006 mostró un fuerte desempeño en ventas al crecer 9.3% en toneladas y 3.7% en valores. Estos resultados fueron consecuencia del dinamismo de la marca Barilla, la cual incrementó sus actividades en el punto de venta así como su portafolio con nuevos cortes de pasta, con el fin de proporcionar una mayor variedad de opciones.



Una parte fundamental de nuestra estrategia comercial es la expansión en el exterior, sobre todo en el territorio de los Estados Unidos y Canadá. Es por ello que durante 2006, el Grupo realizó diversas actividades comerciales de exportación, las cuales derivaron en un importante crecimiento en ventas de 16.2% en valores y de 11.1% en toneladas.

## Exportaciones Crecientes

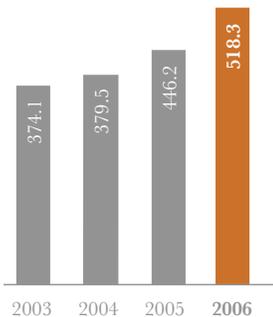
Destinamos recursos para incrementar nuestro mercado objetivo en Norteamérica, enfocándonos en las ciudades con un alto porcentaje de hispanos y a su vez, con mayor concentración de mexicanos.

Apoyamos a nuestros segmentos más activos conformados por salsas caseras, moles y nopalitos, modernizando su imagen e incrementando la oferta de productos de valor agregado para los consumidores hispanos, como los nuevos sabores de salsas caseras elaboradas sin conservadores. Como consecuencia, vimos reforzado nuestro liderazgo al incrementar nuestra participación de mercado en varias categorías.

En cuanto a Canadá, Centro América y Europa mantuvimos una continuidad en la aten-

ción a estos mercados desarrollando y promoviendo una imagen más atractiva para la marca Doña María.

VENTAS NETAS DE EXPORTACIÓN  
millones de pesos



### Comercializadora Herdez

Durante el año, la comercializadora realizó estrategias más puntuales con el fin de adecuarse a los objetivos de diferenciación de cada canal. Diseñamos planes conjuntamente con los clientes, buscando oportunidades entre ambos para fortalecer la comercialización de nuestros productos y para mantenerlos al alcance de los consumidores.

Nuestra fuerza de ventas, la cual atiende aproximadamente a 12,000 clientes, logró implementar estrategias comerciales diferenciadas de productos y promociones

para el canal moderno. A través de la gestión de nuestro equipo, se logró la catalogación de nuevos productos y el incremento de espacios en anaquel. De la misma forma, se trabajaron iniciativas para mejorar el nivel de servicio y las entregas, lo cual se tradujo en reducciones en costos y en una atención más eficiente al mercado.

Hemos consolidado la ejecución de nuestros vendedores "cosacos" para atender el canal tradicional mediante un sistema más eficiente de cobertura en al-



gunas zonas y ofreciendo una mayor variedad de productos a precios competitivos.

Como parte de nuestros objetivos por mantener una comunicación constante con nuestros consumidores, se diseñó la página "Club de la Confianza", sitio en internet en el cual participan todas nuestras marcas ofreciendo promociones, consejos nutricionales y gastronómicos.



Para el año 2007, celebraremos con *McCormick & Co. Inc.*, sesenta años de nuestra asociación, la cual es una de las más exitosas en la industria de alimentos. Es a través de *McCormick México*, que elaboramos una amplia variedad de productos de excelente calidad como son las mayonesas, aderezos, mostazas, mermeladas y especias.

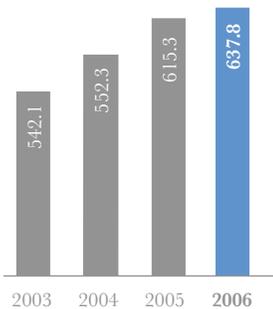
## Alianzas Estratégicas

Asimismo, gracias a las alianzas que tenemos con *Barilla Ger Fratelli, S.p.A.* y con *Hormel Foods Corp.*, podemos ofrecer a nuestros consumidores alimentos frescos y convenientes como las carnes enlatadas con frijoles y chile, pavo y jamón en trozos, así como carnes frías bajo la marca *Hormel* y toda la amplia gama de cortes de pasta bajo las marcas *Barilla*, *Yemina* y *Vesta*.

exitosamente las demandas de nuestros consumidores en un entorno de mayor dinamismo.

Bajo este mismo propósito, distribuimos *Kikkoman*, y a partir de junio de 2006, también iniciamos la comercialización de productos *Ocean Spray*, líder mundial en productos de arándano.

VENTAS NETAS DE PASTAS  
millones de pesos



Tanto Grupo Herdez como nuestros socios, somos compañías con una tradición de excelencia e innovación que continuamos inspirando lealtad y confianza entre nuestros consumidores. Hemos formado alianzas mutuamente benéficas y constructivas que nos han permitido reforzar nuestro liderazgo en los mercados existentes, aprovechar oportunidades de expansión y afrontar



### Nuestra Gente y la Comunidad

Gran parte del éxito y crecimiento de Grupo Herdez se debe, sin lugar a dudas, al apoyo de sus colaboradores, los cuales al 31 de diciembre totalizaban 5,347 personas. Por este motivo, nuestra empresa se ha preocupado por mantener relaciones laborales armoniosas tanto en lo individual como en lo colectivo, enfocándose siempre en la productividad y mejora de las condiciones de los involucrados.

Asimismo, la empresa ha puesto un especial énfasis en otorgar la capacitación necesaria que logre mayores niveles de eficiencia y servicio. Tan sólo en este año se impartieron más de 50,000 horas-hombre, destacando el programa de liderazgo "El nuevo líder Herdez", dirigido a todo el personal con funciones de supervisión y que contribuyó con más de 11,800 horas-hombre.



Orientamos en gran medida nuestros esfuerzos para mantener a Grupo Herdez como un lugar de trabajo en el que predomine un ambiente de confianza y comunicación, proporcionando a nuestros colaboradores las herramientas necesarias para desempeñar bien sus funciones; una empresa en donde la *Honestidad*, la *Orientación a Resultados* y el *Trabajo en Equipo* son los valores que nos caracterizan, lo que se refleja en la calidad de los productos y servicios resultado de nuestro trabajo.



Consciente de las necesidades de nutrición de las familias mexicanas, la Fundación Herdez realizó diversas actividades para fomentar el desarrollo alimentario, destacando entre ellas el lanzamiento del programa social “Herdez Nutre”, con el apoyo del Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición “Salvador Zubirán”.

## Herdez Nutre

14

Con este proyecto estamos contribuyendo a disminuir los índices de desnutrición de niños y niñas de edad preescolar y de mujeres embarazadas en periodo de lactancia, dentro de las comunidades indígenas de la costa y sierra del Estado de Oaxaca; así como a promover proyectos de salud y alimentación que mejoren su calidad de vida.

Con este fin, se capacitaron a promotores comunitarios por medio de talleres interactivos, para orientar a las familias sobre el uso racional de los recursos naturales disponibles, así como para la creación de infraestructura física para proyectos de desarrollo comunitario, como son los Centros de Recuperación Nutricional.



### Fundación Herdez

En el ámbito educativo y cultural, la galería “Nuestra Cocina Duque de Herdez” brindó orientación sobre nuestra historia culinaria a 3,167 visitantes, mientras que la Biblioteca de la Gastronomía Mexicana –considerada la mejor en su género– incrementó su acervo a 2,917 libros.

Se impartieron los talleres “Tamales y atoles regionales” así como el taller infantil “Reposteo con

Mozart” dentro del “Festival del Centro Histórico de la Ciudad de México”.

A través de la Coordinación de Universidad Abierta y Educación a Distancia (CUAED), en la barra de televisión Mirador Universitario, se llevó a cabo el primer curso a distancia “Alimentación y nutrición en enfermedades crónicas” con la participación de la Escuela de Dietética y Nutrición del ISSSTE.





Finalmente, durante este año se integró el “Centro de Interpretación” en el segundo piso de la Fundación, concepto museográfico de vanguardia que permite al visitante revisar de manera dinámica los conceptos adquiridos en un ambiente de alta tecnología.



## Comentarios y Análisis de la Administración

### VENTAS NETAS

Durante 2006, el volumen total vendido creció 8.3% al pasar de 331.5 mil a 359.2 mil toneladas, impulsado por un sólido crecimiento de 8.0% en el mercado doméstico, así como por un incremento de 11.1% en las unidades vendidas al exterior.

De nuestras ventas nacionales destacó el segmento “Salsas y Aderezos”, sobresaliendo las líneas de mayonesas, moles, salsas picantes y caseras. El dinamismo en “Jugos, Frutas y Postres” se debió a los recientes lanzamientos de bebidas, mientras que el buen desempeño en puré de tomate contribuyó al crecimiento de “Vegetales”. Asimismo, sobresalió el comportamiento de la marca Barilla en el segmento de “Pastas”.

Cabe mencionar, que los crecimientos en toneladas mencionados se tradujeron en aumentos de participación de mercado en ciertas categorías.

En cuanto a las ventas netas en valores, éstas pasaron de \$5,936.7 a \$6,120.4 millones, es decir, un incremento de 3.1%. Este comportamiento es resultado de un crecimiento de 16.2% en las exportaciones, así como de una mayor actividad promocional en el punto de venta y de una diferente mezcla de productos en el sector nacional.

### COSTOS Y GASTOS

Durante 2006 el costo registró un incremento menor al de las ventas al pasar de \$3,557.7 a \$3,631.7 millones, gracias a la estabilidad en el precio de algunas materias primas. Como porcentaje a ventas, el costo representó 59.3%, es decir, una reducción de 0.6 puntos porcentuales.

El gasto de operación se mantuvo en 26.1%, constante con relación a las ventas, mientras

que en valores registró un incremento de 3.4% originado por mayores inversiones en publicidad y promoción. Los gastos de ventas y de administración registraron una marginal disminución de 0.7%.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UAFIDA

Lo anterior, originó un incremento de 6.9% en la utilidad de operación, la cual pasó de \$830.9 a \$888.4 millones, mientras que la utilidad de operación antes de depreciación y amortización ascendió a \$1,008.1 millones, lo que representó un 16.5% de las ventas netas.

Por otra parte, la depreciación del ejercicio fue de \$119.7 millones, \$2.3 millones menos que la registrada durante el año anterior, derivado de las bajas en activo fijo registradas durante 2006.

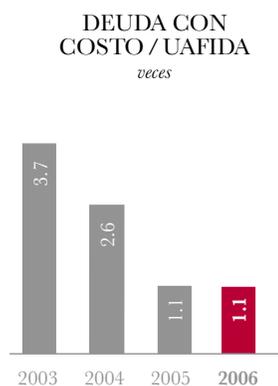
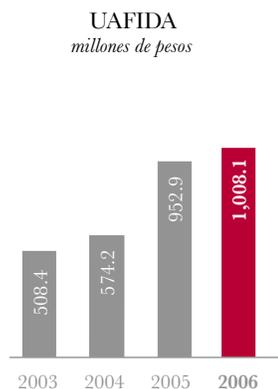
### COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento disminuyó 8.5% al pasar de \$89.0 millones durante 2005 a \$81.5 millones en 2006. Cabe mencionar, que la compañía pagó \$32.5 millones menos de intereses netos, gracias a un menor importe de la deuda y a menores tasas de interés. Esta reducción, se compensó con una pérdida cambiaria de \$3.9 millones, así como con una menor utilidad por posición monetaria.

### UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS, PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS E INTERÉS MINORITARIO

La utilidad consolidada antes de impuestos fue de \$800.3 millones, cifra \$71.6 millones menor que la obtenida en 2005, ya que en dicho año se registraron dos partidas no recurrentes por aproximadamente \$123.0 millones antes de impuestos, derivadas de:

16



1. Una reversión de pérdida por deterioro de acuerdo a la NIF C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición” y
2. Una recuperación de impuesto al activo y otros impuestos.

Por otra parte, durante 2006 se registraron \$18.3 millones de partidas extraordinarias, como consecuencia de las bajas en activo fijo de la planta de Veracruz y de la planta de McCormick de México en San Luis Potosí. Hay que recordar, que dicha planta se reubicó en la misma ciudad con una mayor capacidad de producción.

### UTILIDAD NETA

La utilidad neta consolidada ascendió a \$539.3 millones, 3.9% más que la registrada durante el año anterior, mientras que el interés minoritario se mantuvo prácticamente igual en \$206.6 millones.

Por lo tanto, la utilidad neta correspondiente a los accionistas de Grupo Herdez fue de \$332.7 millones, o bien, 6.4% más que la registrada durante 2005.

### RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN

Los recursos generados por la operación ascendieron a \$717.2 millones, lo que significó \$151.3 millones menos que los registrados durante 2005, derivado de un mayor requerimiento de recursos en el capital de trabajo por \$227.4 millones.

Las inversiones consolidadas de activo fijo totalizaron \$92.0 millones, que en su mayoría se canalizaron para recibir las líneas de Veracruz en San Luis Potosí, así como para incrementar la capacidad de almacenamiento del Centro de Distribución en la misma ciudad.

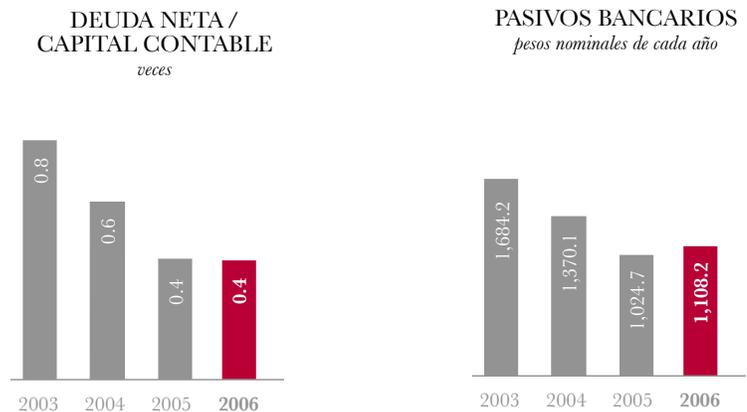
La compañía pagó dividendos a los accionistas de las empresas asociadas por un monto de \$213.3 millones, mientras que los accionistas de Grupo Herdez recibieron \$387.5 millones, producto de un dividendo extraordinario decretado en la Asamblea General Ordinaria celebrada en octubre de 2006.

### ESTRUCTURA FINANCIERA

La deuda neta consolidada, es decir, los pasivos bancarios menos el efectivo disponible, se mantuvo prácticamente constante. Al 31 de diciembre de 2006 la deuda neta fue de \$1,037.4 millones, que comparada con el UAFIDA consolidado, resultó en una relación de una vez (1x).

Así mismo, la deuda neta a capital contable total se mantuvo en 0.41 veces, a pesar de la reducción en el capital contable que se observó como consecuencia del pago de dividendos.

El rendimiento sobre el capital empleado antes de impuestos, entendiéndose como la utilidad de operación dividida entre el capital contable y la deuda bancaria promedio, fue de 24.1%, mientras que el rendimiento sobre el capital mayoritario, es decir, la utilidad neta mayoritaria dividida entre el capital contable mayoritario promedio, fue de 17.1%.



# Consejo de Administración y Principales Funcionarios

## CONSEJEROS PATRIMONIALES RELACIONADOS

*Presidente del Consejo*

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres

*Vicepresidente*

Lic. Enrique Hernández-Pons Torres

Sra. Flora Hernández-Pons de Merino

## CONSEJEROS INDEPENDIENTES

Lic. Enrique Castillo Sánchez Mejorada

Lic. Carlos Autrey Maza

Lic. Eduardo Ortiz Tirado Serrano

C.P. José Roberto Danel Díaz

C.P. José Manuel Rincón Gallardo

Ing. Luis Rebollar Corona

*Secretario del Consejo (no miembro)*

C.P. Ernesto Ramos Ortiz

## COMISARIOS PROPIETARIOS (independientes)

C.P. Francisco Javier Soní Ocampo

C.P. Mario Fernández Dávalos

## COMISARIOS SUPLENTES (independientes)

C.P. José Alfredo Hernández Linares

C.P. Gustavo Astiazarán Orcí

## COMITÉ DE AUDITORÍA

*Presidente*

C.P. José Roberto Danel Díaz

Lic. Eduardo Ortiz Tirado Serrano

Lic. Carlos Autrey Maza

C.P. José Manuel Rincón Gallardo

## COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

*Presidente*

Lic. Enrique Castillo Sánchez Mejorada

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres

Lic. Enrique Hernández-Pons Torres

C.P. José Manuel Rincón Gallardo

Ing. Luis Rebollar Corona

## PRINCIPALES FUNCIONARIOS

*Presidente y Director General*

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres

*Vicepresidente y Director General*

Lic. Enrique Hernández-Pons Torres

*Director Técnico*

Dr. Salvador Badui Dergal

*Director de Planeación Financiera*

Lic. Gerardo Canavati Miguel

*Director de Sistemas*

Ing. Albert Dappen Guerrero

*Director Ejecutivo Agropecsa*

Ing. Luis Garcés Benito

*Director Empresas Herdez*

Lic. Alberto Garza Cabañas

*Director Ejecutivo de Recursos Humanos*

Lic. Pedro Gracia-Medrano Murrieta

*Director Ejecutivo Comercializadora Herdez*

Sr. Roberto González Rosas

*Director de Finanzas*

C.P. Pablo Lezama Vélez

*Director Ejecutivo Empresas Asociadas*

Lic. Alejandro Martínez Gallardo y de Pourtales

*Director Ejecutivo Comercio Exterior*

Lic. Emilio Mahuad Gantus

*Director de Logística*

Ing. Jorge Obregón Parlange

*Director Ejecutivo de Administración y Finanzas*

C.P. Ernesto Ramos Ortiz

*Director de Operaciones Empresas Asociadas*

Ing. Rafael de Regil y Gómez Muriel

*Director Comercial Empresas Asociadas*

Lic. Juan Rodríguez del Collado

*Director de Operaciones Empresas Herdez*

Ing. Carlos T. Velázquez Osuna

# Carta del Presidente del Comité de Auditoría

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

Marzo 20, 2007

Estimado Lic. Hernández-Pons:

De conformidad con lo que establece el artículo 43, fracción II, incisos a) al h), de la Ley del Mercado de Valores, me permito presentar a usted el informe anual del ejercicio 2006 sobre las actividades del Comité de Auditoría del Consejo de Administración.

En el desarrollo de nuestro trabajo consideramos también las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas y el Reglamento del Comité de Auditoría.

El Comité sesionó puntualmente en las juntas programadas y en cada caso se formuló la agenda con los temas a tratar y se elaboró el acta respectiva. A las juntas asistieron los consejeros designados, los comisarios hasta la terminación de su mandato y los invitados.

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

- a) Se analizaron los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2005 y sus notas, y se recomendó su aprobación al Consejo de Administración.
- b) Se analizaron, la Carta de Recomendaciones, el Estudio y Evaluación del Sistema de Control Interno llevado a cabo por los auditores externos en el desarrollo normal de su revisión, así como los informes del área de auditoría interna, encontrándose que el grupo opera en un sano ambiente de control y dentro de las políticas contables y de operación establecidas. Se tomó conocimiento de las áreas de mejora y se dio seguimiento a su implementación.
- c) El desempeño de los auditores externos se consideró satisfactorio y dentro de los criterios establecidos en su contratación, así como del auditor encargado quien se ha conducido con alto grado de responsabilidad y profesionalismo, quien en su momento nos confirmó su independencia profesional y económica para realizar los trabajos.
- d) Los servicios adicionales a los de auditoría que proporcionaron los auditores externos fueron sobre asesoría fiscal, por un monto de 2.6 millones de pesos.
- e) Conocimos las políticas de información financiera, las cuales fueron aplicadas en forma consistente durante el período, así como las nuevas normas que entraron en vigor en enero del 2007, sin esperarse algún efecto significativo.
- f) Se le dio seguimiento oportuno a los asuntos fiscales y jurídicos pendientes, así como a la implementación adecuada de las disposiciones de la nueva Ley del Mercado de Valores. De igual forma, a las resoluciones de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.

Para complementar los trabajos sobre la información financiera del ejercicio 2006, en la junta del Comité celebrada el 15 de febrero de 2007, se analizaron los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2006 y sus notas, y se recomendó su aprobación al Consejo de Administración.

Los asuntos se discutieron ampliamente, sin encontrarse situaciones que revelar fuera de las operaciones normales de la sociedad.

Está a su disposición toda la información relacionada con los temas antes mencionados.

Reciba un cordial saludo.

Atentamente,



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

# Dictamen de los Auditores Externos

Tlalnepantla, Mex., 16 de febrero de 2007

A la Asamblea de Accionistas de  
Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.  
(antes Grupo Herdez, S.A. de C.V.)

Hemos examinado los balances generales consolidados e individuales de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Herdez, S.A. de C.V.) y subsidiarias y de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (como entidad legal separada) al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 y los estados consolidados e individuales de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

20

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados e individuales antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y subsidiarias y de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (como entidad legal separada) al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 y los resultados consolidados e individuales de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

**PricewaterhouseCoopers**



**C.P. Luis A. Martínez Gómez**

# Balance General Consolidado

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (antes Grupo Herdez S.A. de C.V.)

Miles de pesos (Nota 1)

31 de diciembre de

	2006	2005
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año	\$ 70,597	\$ 33,927
Clientes	927,694	849,652
Otras cuentas por cobrar	115,508	162,781
Impuesto al valor agregado e impuesto sobre la renta por recuperar	97,976	109,205
Partes relacionadas (Nota 3)		15,978
	1,141,178	1,137,616
Inventarios (Nota 4)	772,180	865,776
Gastos pagados por anticipado	121,756	62,785
Suma el activo circulante	2,105,711	2,100,104
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto (Notas 1g. y 5)	1,980,353	2,088,632
INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS (Notas 1c. y 6)	103,482	107,113
OTROS ACTIVOS	247,169	240,875
EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR NETO EN LIBROS DE LAS ACCIONES DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS A LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN (Notas 1c. y 6)	240,043	240,358
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(148,742)	(148,742)
	91,301	91,616
	\$ 4,528,016	\$ 4,628,340
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	\$ 321,726	\$ 237,706
Proveedores	429,424	343,216
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	164,276	111,936
Impuesto sobre la renta por pagar	123,197	182,977
Partes relacionadas (Nota 3)	9,548	
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	13,004	13,177
	1,061,175	889,012
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	786,448	828,485
Impuestos diferidos (Notas 1j. y 10)	170,515	175,828
Remuneraciones al Retiro (Nota 1k.)	20,760	19,343
	977,723	1,023,656
Total pasivo	2,038,898	1,912,668
<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 9):</b>		
Capital social		
Valor nominal	428,377	432,275
Actualización	498,508	498,508
	926,885	930,783
Utilidades acumuladas	3,165,348	3,245,977
Prima en suscripción de acciones	212,973	212,973
Insuficiencia en la actualización del capital	(2,480,481)	(2,362,651)
Efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido	22,378	22,378
	920,218	1,118,677
INTERÉS MINORITARIO	642,015	666,212
	2,489,118	2,715,672
AVALES OTORGADOS (Nota 11)		
	\$ 4,528,016	\$ 4,628,340

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor/Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Estado Consolidado de Resultados

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

Miles de pesos (Nota 1)

22

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Ventas netas	\$ 6,120,439	\$ 5,936,661
Costos y gastos:		
Costo de ventas	3,631,674	3,557,709
Gastos de venta	822,784	832,686
Gastos de administración	260,600	258,670
Gastos de publicidad	516,932	456,705
	5,231,990	5,105,770
Utilidad de operación	888,449	830,891
Otros (Gastos) productos - Neto	(6,706)	53,276
Reversión de pérdida por deterioro (Nota 5)		76,774
Costo integral de financiamiento:		
Intereses pagados - Neto	94,080	126,585
Pérdida (utilidad) en cambios - Neto	3,931	(5,891)
Utilidad por posición monetaria	(16,522)	(31,650)
	81,489	89,044
Utilidad antes de impuestos, participación en asociadas e interés minoritario	800,254	871,897
Provisiones para (Nota 10):		
Impuesto sobre la renta causado	249,571	301,799
Impuestos diferidos	(9,749)	(41,526)
Participación de los trabajadores en la utilidad	12,294	13,006
	252,116	273,279
Utilidad antes de participación en asociadas e interés minoritario	548,137	598,618
Participación en asociadas	9,514	7,784
Utilidad antes de partidas extraordinarias	557,651	606,402
Partidas extraordinarias (Nota 12)	(18,346)	(87,265)
Utilidad neta consolidada	539,305	519,137
Utilidad aplicable a los accionistas minoritarios	(206,562)	(206,401)
Utilidad neta correspondiente a los accionistas de la compañía tenedora	\$ 332,743	\$ 312,736
Utilidad neta por acción (Nota 1p.)	\$ 0.77	\$ 0.72

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Estado de Variaciones en el Capital Contable

Por los dos años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y de 2005 (nota 9)

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

Miles de pesos (Nota 1)

	Capital social	Utilidades acumuladas	Prima en suscripción de acciones	Insuficiencia en la actualización del capital	Efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido	Interés minoritario
Saldos al 1 de enero de 2005	\$ 917,905	\$ 2,883,101	\$ 212,973	\$ (2,369,555)	\$ 22,378	\$ 630,970
Recompra de acciones en circulación		(3,769)				
Disminución de capital por recompra de acciones	(566)	566				
Colocación de acciones		66,787				
Aumento de capital por colocación de acciones	13,444	(13,444)				
Pago de dividendos						(164,919)
Utilidad integral 2005 (Nota 1q.)		312,736		6,904		200,161
Saldos al 31 de diciembre de 2005	930,783	3,245,977	212,973	(2,362,651)	22,378	666,212
Recompra de acciones en circulación		(38,500)				
Disminución de capital por recompra de acciones	(4,981)	4,981				
Colocación de acciones		8,720				
Pago de dividendos		(387,490)				(213,300)
Aumento de capital por colocación de acciones	1,083	(1,083)				
Utilidad integral 2006 (Nota 1q.)		332,743		(117,830)		189,103
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<b>\$ 926,885</b>	<b>\$ 3,165,348<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 212,973</b>	<b>\$ (2,480,481)</b>	<b>\$ 22,378</b>	<b>\$ 642,015</b>

<sup>(1)</sup> Incluye \$109,309 y \$93,830 de reserva legal al 31 de diciembre de 2006 y de 2005.

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor/Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (antes Grupo Herdez S.A. de C.V.)

Miles de pesos (Nota 1)

24

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005
<b>Operación:</b>		
Utilidad antes de partidas extraordinarias	\$ 557,651	\$ 606,402
Partidas extraordinarias	(18,346)	(87,265)
Utilidad neta consolidada	539,305	519,137
Cargos (créditos) a resultados que no afectaron los recursos:		
Participación en asociadas	(9,514)	(7,784)
Depreciación	119,685	122,040
Prima de antigüedad	19,049	(9,288)
Impuesto sobre la renta diferido	(9,749)	(41,526)
	658,776	582,579
Variación en inventarios, otros activos, cuentas por cobrar y por pagar	58,475	285,935
Recursos generados por la operación	717,251	868,514
<b>Financiamiento:</b>		
Dividendos pagados al interés minoritario	(213,300)	(164,919)
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios	(387,490)	
Obtención (disminución) de préstamos - Neto	41,983	(401,000)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	(558,807)	(565,919)
<b>Inversión:</b>		
Aumento de capital en asociadas		(14,492)
Recompra de acciones	(38,500)	(3,769)
Colocación de acciones	8,720	66,787
Adquisición de activo fijo	(91,994)	(372,886)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(121,774)	(324,360)
Aumento (disminución) en efectivo e inversiones a plazo menor de un año	36,670	(21,765)
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año al principio del año	33,927	55,692
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año al fin del año	\$ 70,597	\$ 33,927

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor/Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Balance General

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. (antes Grupo Herdez S.A. de C.V.)

Miles de pesos (Nota 1)

	31 de diciembre de	
	2006	2005
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año	\$ 9,990	\$ 606
Otras cuentas por cobrar	37	525
Partes relacionadas (Nota 3)	783,168	701,681
Impuesto al valor agregado e impuesto sobre la renta por recuperar		762
Suma el activo circulante	793,195	703,574
MAQUINARIA Y EQUIPO - Neto (Nota 5)	2,477	4,986
INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS (Notas 1c. y 6)	1,568,367	1,882,105
EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR NETO EN LIBROS DE LAS ACCIONES DE LAS SUBSIDIARIAS A LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN (Notas 1c. y 6)	231,983	231,983
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(147,810)	(147,810)
	84,173	84,173
IMPUESTOS DIFERIDOS (Notas 1j. y 10)	48,104	40,248
	\$ 2,496,316	\$ 2,715,086
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	\$ 159,726	\$ 115,968
Impuesto sobre la renta por pagar	116,369	10,552
Otras cuentas por pagar	8,670	1,962
Suma el pasivo a corto plazo	284,765	128,482
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	364,448	537,144
<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 9):</b>		
Capital social		
Valor nominal	428,377	432,275
Actualización	498,508	498,508
	926,885	930,783
Utilidades acumuladas	3,165,348	3,245,977
Prima en suscripción de acciones	212,973	212,973
Insuficiencia en la actualización del capital	(2,480,481)	(2,362,651)
Efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido	22,378	22,378
	920,218	1,118,677
AVALES OTORGADOS (Nota 11)		
	\$ 2,496,316	\$ 2,715,086

25

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor/Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Estado de Resultados

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

Miles de pesos (Nota 1)

26

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Participación en los resultados de subsidiarias	\$ 371,811	\$ 332,242
Gastos de operación	10,705	7,002
Utilidad de operación	361,106	325,240
Otros ingresos	2,539	1,232
Costo integral de financiamiento:		
Intereses pagados - Neto	32,045	24,048
Perdida (utilidad) en cambios - Neto	3,529	(3,411)
Pérdida (utilidad) por posición monetaria	3,429	(2,781)
	39,003	17,856
Utilidad antes de la siguiente provisión	324,642	308,616
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	(8,101)	(4,120)
Utilidad neta del año	\$ 332,743	\$ 312,736
Utilidad neta por acción	\$ 0.77	\$ 0.72

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

  
Lic. Héctor Hernández-Pons Torres  
Director General

  
C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Estado de Cambios en la Situación Financiera

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

Miles de pesos (Nota 1)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005
<b>Operación:</b>		
Utilidad neta del año	\$ 332,743	\$ 312,736
Cargos (créditos) a resultados que no afectaron los recursos:		
Participación en los resultados de subsidiarias, neta de dividendos cobrados (\$570,323 y \$164,919) en el año de 2006 y 2005, respectivamente	198,512	(167,323)
Depreciación	2,314	2,408
Impuesto sobre la renta diferido	(8,101)	(4,120)
	525,468	143,701
Variación en cuentas por cobrar y por pagar	30,124	(494,932)
Recursos generados por (utilizados en) la operación	555,592	(351,231)
<b>Financiamiento:</b>		
(Disminución) obtención de préstamos - Neto	(128,938)	280,045
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios	(387,490)	
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(516,428)	280,045
<b>Inversión:</b>		
Recompra de acciones	(38,500)	(3,769)
Colocación de acciones	8,720	66,787
Recursos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(29,780)	63,018
Aumento (disminución) en efectivo e inversiones a plazo menor de un año	9,384	(8,168)
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año al principio del año	606	8,774
Efectivo e inversiones a plazo menor de un año al fin del año	\$ 9,990	\$ 606

27

Las trece notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros, los cuales fueron autorizados, para su emisión el 16 de febrero de 2007, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros y sus notas.

Lic. Héctor/Hernández-Pons Torres  
Director General

C.P. Ernesto Ramos Ortiz  
Director de Administración y Finanzas

# Notas sobre los Estados Financieros Consolidados e Individuales

## Grupo Herdez, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (antes Grupo Herdez, S. A. de C. V. y subsidiarias)

31 de diciembre de 2006 y de 2005

Cifras monetarias expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006, excepto las relativas a tipos de cambio

### NOTA 1 - PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Con fecha 27 de octubre de 2006, mediante Asamblea General Extraordinaria, los accionistas decidieron modificar la razón social de la Compañía de Grupo Herdez, S. A. de C. V. a Grupo Herdez, S. A. B. de C. V. (Grupher) agregando en cumplimiento con los lineamientos de la nueva Ley de Mercado de Valores publicada el 30 de diciembre de 2005, la abreviatura "B" para indicar que se trata de una sociedad anónima bursátil.

Las principales actividades de la compañía son establecer, organizar, adquirir y promover toda clase de sociedades y negocios comerciales e industriales. La compañía no tiene empleados a su servicio. Los estados financieros consolidados incluyen los relativos a Grupher y sus siguientes subsidiarias:

28

Compañía	Porcentaje de participación	Actividad
Herdez, S. A. de C. V. (Herdez)	100%	Manufactura, producción, compra y venta de productos alimenticios envasados, cosméticos y productos de tocador, importación y exportación de bienes y servicios y prestación de servicios contables, administrativos, de distribución e inmobiliarios. Además es la tenedora mayoritaria de las acciones de Arpons, S. A. de C. V. (Arpons) 100%, Herimex, S. A. de C. V. (Herimex) 51%, Herport, S. A. de C. V. (Herport) 50%, Hersail, S. A. de C. V. (Hersail) 50%, Grupo Inmobiliario (Inmobiliarias) 100% y Herdez Europa 95%.
Grupo Búfalo, S. A. de C. V. (Grupo Búfalo)	100%	Establecer, organizar, adquirir y promover toda clase de sociedades y negocios comerciales e industriales y la fabricación y compra-venta de productos alimenticios en conserva y salmuera. Adicionalmente, a partir del ejercicio de 2005, tiene inversión en acciones de: Corporativo Cinco, S. A. de C. V. (Corporativo Cinco) 100%, Herimex, S. A. de C. V. (Herimex) 49%, y Campomar, S. A. de C. V. (Campomar) 20%.
Yavaros Industrial, S. A. de C.V. (Yavaros)	100%	Captura de especies marinas, captación de productos agrícolas e industrialización, procesamiento y comercialización de productos marinos y agrícolas.
Compañía Comercial Herdez, S. A. de C. V.	100%	Compra y venta de productos alimenticios envasados, cosméticos, importación y exportación de bienes y servicios; asimismo, es tenedora del 100% de Herventa, S. A. de C. V. (Herventa).
Alimentos Deshidratados del Bajío, S.A. de C.V. (ADB)	100%	Fabricación, venta y distribución de cebolla, ajo, productos vegetales y productos cápsicos deshidratados.
Almacenadora Herpons, S. A. de C. V. (Almacenadora Herpons)	100%	Construcción, adquisición y establecimiento de toda clase de oficinas, almacenes y bodegas para el depósito de toda clase de bienes susceptibles de comercio.
Hersea, S. A. de C. V. (Hersea)	100%	Actuar como sociedad naviera dedicada a la empresa del mar, para la explotación de embarcaciones pesqueras.
Miel Carlota, S. A. de C. V. (Miel Carlota)	95%	Compra y venta de miel de abeja y productos relacionados con la apicultura.
Hormel Alimentos, S. A. de C. V. (Hormel Alimentos)	50%	Compra, venta, producción, distribución, importación y exportación de toda clase de productos alimenticios.
McCormick de México, S. A. de C. V. (McCormick)	50%	Elaboración y envasado de productos alimenticios.
Sociedad de Desarrollo Agrícola H. P., S. A. de C. V. (SDA)	95%	Llevar a cabo cualquier actividad de tipo agropecuaria, agroindustrial y forestal de agricultura.
Barilla México, S. A. de C. V.	50%	Compra, importación, venta y distribución de toda clase de pastas alimenticias.
Fábrica de Envases del Pacífico, S. A. de C. V. (Fepsa)	50%	Manufactura, producción y venta de envases para productos alimenticios.
Hermarcas, S. A. de C. V.	100%	Servicios de asesoría administrativa y organización de empresas.
Herdez Marcas, S. L.	100%	Adquisición, uso, exportación, importación, cesión y enajenación de derechos de propiedad industrial intelectual entre otras.

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados y cumplen cabalmente, para lograr una presentación razonable, con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas y se expresan en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

- a. Las cifras de los estados financieros se expresan en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006.
- b. Todos los saldos y operaciones importantes entre las compañías se eliminan en la consolidación. Además, se acompañan estados financieros individuales de Grupher al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, en los cuales la inversión en subsidiarias (eliminada en consolidación contra la inversión de los accionistas de las subsidiarias) se valúa por el método de participación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros auditados de las subsidiarias.
- c. Grupher y subsidiarias adoptaron las disposiciones del Boletín B-7 “Adquisiciones de Negocios” las cuales establecen, entre otras cosas, el método de compra como regla única de valuación para la adquisición de negocios y modifica el tratamiento contable del crédito mercantil, eliminando su amortización y sujetándolo a reglas de deterioro de forma anual.
- d. Las inversiones a plazo menor de un año se expresan al costo, el cual es semejante a su valor de mercado.
- e. Los inventarios se encuentran expresados al costo de la última compra o producción, los cuales no exceden al valor de mercado. El costo de ventas se determinó por el método de últimas entradas primeras - salidas.
- f. Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), dicha actualización se limita hasta el valor de mercado.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración de la compañía, tanto sobre el costo de adquisición, como sobre los incrementos por actualización.

El valor de estos activos está sujeto a una evaluación anual de deterioro. (Véase Nota 1g).

- g. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles (incluyendo el crédito mercantil) son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2006 no existieron cargos o créditos por este concepto. Al 31 de diciembre de 2005 se determinó un crédito a los resultados del ejercicio como resultado de una reversión debido a los cambios en las condiciones originales, por un importe de \$55,277. (Véase Nota 5).
- h. Los activos intangibles se reconocen en el balance general siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y los activos intangibles con vida definida se amortizan sistemáticamente, con base en la mejor estimación de su vida útil determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. El valor de estos activos está sujeto a una evaluación anual de deterioro.
- i. Los pasivos a cargo de la compañía y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general, representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.
- j. El Impuesto sobre la Renta (ISR) se reconoce de acuerdo al método de activos y pasivos con enfoque integral. Bajo este método se reconoce en principio, un ISR diferido para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. (Véase Nota 10).
- k. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 12 años de servicios, así como las obligaciones que existen bajo los planes de retiro establecidos para los empleados, a los cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

A partir del 1 de enero de 2005, la compañía adoptó las adecuaciones al Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, el cual incorpora reglas de valuación, presentación y registro para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos también se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. El efecto del costo neto del período por este tipo de remuneraciones fue poco importante en los resultados del año. La adopción inicial de dichas adecuaciones generó un pasivo de \$7,028 y un activo de transición de \$6,374, este último se amortizará en 9.7 años, que corresponde al plazo de la vida laboral promedio remanente de los trabajadores, por el reconocimiento de los servicios anteriores por remuneraciones al término de la relación laboral.

A continuación se resumen los principales datos financieros de dichos planes al 31 de diciembre de 2006 y de 2005:

Activos y pasivos del plan de primas de antigüedad, plan de pensiones y al término de la relación laboral	31 de diciembre de	
	2006	2005
Obligación por beneficios proyectados	\$ (126,969)	\$ (104,730)
Activos de los planes a valor de mercado	56,281	40,108
Servicios anteriores no amortizados	49,641	34,737
Variación en supuestos y ajustes no amortizados	287	10,542
Pasivo neto proyectado	\$ (20,760)	\$ (19,343)
Obligación por derechos adquiridos	\$ (7,028)	\$ (7,028)
Obligación por beneficios actuales	\$ (103,827)	\$ (88,329)
Pasivo de transición no amortizado	\$ (83,067)	\$ (68,986)
Costo neto del período	\$ 17,934	\$ 14,321

30

El pasivo de transición se está amortizando sobre la vida laboral promedio remanente de los trabajadores que se espera reciban los beneficios del plan aproximadamente en 16 años.

- l. Las transacciones en monedas extranjeras se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de su concertación.

Los activos y pasivos en dichas monedas se expresan en moneda nacional a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se aplican a los resultados.

- m. El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación medida en términos del INPC sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año expresado en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio.

- n. El capital social, la prima en suscripción de acciones y los resultados acumulados representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados del INPC.

La prima en suscripción de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago de las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

- o. La insuficiencia en la actualización del capital contable se integra por el resultado acumulado por posición monetaria y por el resultado por tenencia de activos no monetarios expresados en pesos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio.

- p. La utilidad neta por acción está calculada con base en el promedio ponderado de acciones en circulación de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Boletín B-14 "Utilidad por Acción" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- q. La utilidad integral está representada por la utilidad neta, más los efectos del resultado por tenencia de activos no monetarios, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

A continuación se presenta el análisis de la utilidad integral:

	31 de diciembre de 2006			
	Utilidad	Insuficiencia en la actualización del capital	Interés minoritario	Utilidad integral
Utilidad neta	\$ 332,743		\$ 189,103	\$ 521,846
Resultado por tenencia de activos no monetarios		\$ (117,830)		(117,830)
	\$ 332,743	\$ (117,830)	\$ 189,103	\$ 404,016

	31 de diciembre de 2005			
	Utilidades acumuladas	Insuficiencia en la actualización del capital	Interés minoritario	Utilidad integral
Utilidad neta	\$ 312,736		\$ 200,161	\$ 512,897
Resultado por tenencia de activos no monetarios		\$ 6,904		6,904
	\$ 312,736	\$ 6,904	\$ 200,161	\$ 519,801

## NOTA 2 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de diciembre de 2006 el tipo de cambio fue de \$10.87 por dólar (\$10.63 al 31 de diciembre de 2005). Al 16 de febrero de 2007, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el tipo de cambio fue de \$10.95.

La información que se muestra a continuación se expresa en miles de dólares americanos (Dls.) por ser la moneda extranjera preponderante para la compañía.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, las compañías tenían los siguientes activos y pasivos monetarios en dólares:

	Consolidado		Grupher	
	2006	2005	2006	2005
Activos	Dls. 7,528	Dls. 6,762	Dls. 28	Dls. 39
Pasivos	(13,639)	(20,634)	(13,333)	(20,000)
Posición neta corta	Dls. (6,111)	Dls. (13,872)	Dls. (13,305)	Dls. (19,961)

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, la compañía y sus subsidiarias tenían la posición de activos no monetarios de origen extranjero o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares como se muestra a continuación:

	Consolidado		Grupher	
	2006	2005	2006	2005
Inventarios	Dls. 4,345	Dls. 2,881		
Maquinaria y equipo	118,287	117,800	Dls. 1,938	Dls. 1,938
	Dls. 122,632	Dls. 120,681	Dls. 1,938	Dls. 1,938

A continuación se resumen las exportaciones e importaciones de bienes y servicios efectuadas por las subsidiarias (excluyendo las de maquinaria y equipo para su propio uso), junto con sus ingresos y gastos en dólares:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Exportaciones de mercancías	Dls. 46,428	Dls. 39,401
Importaciones de producto terminado	(15,163)	(10,870)
Gastos por regalías y servicios técnicos	(9,924)	(9,422)
Gastos por intereses		(33)
Ingresos por regalías	1,008	905
Neto	Dls. 22,349	Dls. 19,981

**NOTA 3 - ANÁLISIS DE SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación se presentan los principales saldos y transacciones con compañías tenedora, subsidiarias y afiliadas al 31 de diciembre de 2006 y de 2005:

Cuentas por cobrar (por pagar):	Consolidado		Grupher	
	2006	2005	2006	2005
Hechos con Amor, S. A. de C. V.	\$ 10,094	\$ 26,236	\$ 14,449	\$ 33,618
Créame, S. A. de C. V.	(1,851)	(89)		
Herdez Corporation	1,678	1,704		
Herimex Corporation	1,747	1,853		
Empresas H. P., S. A. de C. V.		297		
Yavaros			184,880	239,541
Herdez			362,513	247,861
McCormick and Company, Inc.	(19,568)	(19,883)		
Herflot, S. A. de C. V.	(3,670)	(2,197)	(2,084)	
Herflot Tijuana, S. A. de C. V.	(1,485)	(1,672)		
Barilla Alimentare	(138)	6		
Hersea			214,170	174,981
SDA			8,650	8,949
Almacenedora Herpons			(78)	(4,195)
Otros - Neto	3,645	9,723	668	926
Neto por (pagar) cobrar	\$ (9,548)	\$ 15,978	\$ 783,168	\$ 701,681

Transacciones:	Año que terminó el 31 de diciembre de		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2006	2005	2006	2005
	Consolidado		Grupher	
Compra de activos		\$ (33,546)		
Intereses cobrados	\$ 4,715	4,426	\$ 25,231	\$ 9,999
Intereses pagados			(544)	(7,046)
Ingresos por servicios	2,642	6,925	2,470	1,205
Gastos de arrendamiento	(51,759)	(63,506)		
Ingresos por maquila		2,070		
Servicios administrativos	(14,077)	(13,566)		
Servicios de fletes	(17,530)	(19,080)		
Compra de etiquetas y otros materiales	(73,938)	(87,432)		
	\$ (149,947)	\$ (203,709)	\$ 27,157	\$ 4,158

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 los totales anteriormente señalados representan menos del 5% del total de ingresos y del total de activos.

**NOTA 4 - ANÁLISIS DE INVENTARIOS:**

	31 de diciembre de	
	2006	2005
Productos terminados	\$ 390,101	\$ 485,037
Productos semiterminados y en proceso	13,072	27,542
Materias primas y material de empaque	181,051	201,907
Inventarios en poder de maquiladores y consignatarios	133,405	100,021
Almacén de refacciones	54,551	51,269
	\$ 772,180	\$ 865,776

**NOTA 5 - ANÁLISIS DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Consolidado		31 de diciembre de	
	2006	2005	2006	Grupher 2005
Edificios	\$ 748,960	\$ 734,057		
Maquinaria y herramientas	1,724,284	1,757,875	\$ 23,141	\$ 24,079
Equipo de pesca	192,774	202,587		
Muebles y equipo de oficina	79,732	82,731		
Equipo para estibar y equipo de transporte	88,157	77,566		
Equipo electrónico de datos	74,801	70,737	6,996	7,278
	2,908,708	2,925,553	30,137	31,357
Depreciación acumulada	(1,235,816)	(1,189,712)	(27,660)	(26,371)
	1,672,892	1,735,841	2,477	4,986
Terrenos	234,320	283,897		
Construcciones en proceso, maquinaria en tránsito y anticipos a proveedores	73,141	68,894		
	\$ 1,980,353	\$ 2,088,632	\$ 2,477	\$ 4,986

Al 31 de diciembre de 2006 los resultados del estudio de valor de uso practicado por la compañía, no muestran indicios de deterioro en los activos, al 31 de diciembre de 2005 se generó y registró una reversión de los deterioros generados en años anteriores por \$76,774 (\$55,277 neto de ISR) como se muestra a continuación, la cual se presenta en el estado de resultados por separado.

	Reversión de la pérdida por deterioro	Remanente de la pérdida por deterioro
Edificios	\$ (13,649)	\$ 455
Maquinaria y herramientas	(6,101)	28,157
Terrenos	(57,024)	1,898
	(76,774)	30,510
ISR	21,497	(8,543)
Efecto neto del ISR	\$ (55,277)	\$ 21,967

**NOTA 6 - INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:**

La inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se integra como se muestra a continuación:

Compañía <sup>(1)</sup>	Porción de inversión en el capital de la emisora	Valor al 31 de diciembre de		Diferencia entre el costo de adquisición y el valor neto en libros de las acciones a la fecha de adquisición	
		2006	2005	2006	2005
Subsidiarias consolidadas:					
Herdez	100%	\$ 85,142	\$ 260,115		
Compañía Comercial Herdez	100%	466,597	517,420		
McCormick	50%	368,556	408,508		
Yaveros	100%	(8,165)	(2,623)		
Grupo Búfalo	100%	91,133	131,444	\$ 125,688	\$ 125,688
ADB	100%	58,010	40,908	16,677	16,677
Almacenadora Herpons	100%	40,445	72,466	24,871	24,871
Miel Carlota	95%	27,002	23,859	21,553	21,553
Hormel Alimentos	50%	63,889	68,707	571	571
Hersea	100%	18,177	20,320		
SDA	95%	12,361	19,040		
Barilla México	50%	214,696	192,090		
Hermarcas	100%	33,994	35,370		
Herdez Marcas	100%	40			
Asociadas		96,490	94,481	42,623	42,623
		\$ 1,568,367	\$ 1,882,105	\$ 231,983	\$ 231,983
Asociadas de las subsidiarias		\$ 6,992	\$ 12,632	\$ 8,060	\$ 8,375

(1) Los estados financieros de estas compañías han sido auditados por contador público independiente.

**NOTA 7 - ANÁLISIS DE PRÉSTAMOS BANCARIOS:**

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2006, se analizan a continuación:

Vencimiento	Tasa promedio	Consolidado	Grupher
<b>2007</b>			
Moneda nacional	9.56%	\$ 249,222	\$ 87,222
Dólares	6.90%	72,504	72,504
Pasivo a corto plazo		321,726	159,726
<b>2008</b>			
Moneda nacional	8.14%	25,000	
Dólares	6.90%	72,504	72,504
<b>2009</b>			
Moneda nacional	9.95%	65,000	65,000
<b>2010</b>			
Moneda nacional	10.14%	623,944	226,944
Pasivo a largo plazo		786,448	364,448
Total		\$ 1,108,174	\$ 524,174

34

Algunos créditos incluyen obligaciones de hacer y no hacer a una de las subsidiarias, las cuales se cumplen completamente al 31 de diciembre de 2006.

**NOTA 8 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:**

La administración del Grupo genera en forma interna un conjunto de información financiera que sirve de base para la evaluación y toma de sus decisiones, por lo cual en la página siguiente se muestra la información por segmento geográfico de ventas realizadas al extranjero, expresado en millones de pesos.

	2006		31 de diciembre de		2005	
	México	Estados Unidos	México	Estados Unidos	México	Estados Unidos
Ventas netas	\$ 5,602	\$ 518	\$ 5,490	\$ 446		
Utilidad de operación	813	75	769	62		
Utilidad neta	305	28	289	24		
Depreciación y amortización	110	10	112	9		
EBITDA	923	85	881	72		
Activos totales	4,145	383	4,281	348		
Pasivos totales	1,867	172	1,770	144		

**NOTA 9 - CAPITAL CONTABLE:**

Durante 2006 y 2005, la compañía llevó a cabo la recompra de 4,977,800 y 536,800 acciones, respectivamente, que tenía en circulación en la Bolsa Mexicana de Valores por un importe de \$38,500 (\$37,001 sin reexpresión) y \$3,769 (\$3,574 sin reexpresión), respectivamente, generando una reducción del capital social, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, de \$4,981 (\$4,787 sin reexpresión) y \$566 (\$536 sin reexpresión), respectivamente.

Asimismo, durante 2006 y 2005, la compañía colocó 1,082,600 y 10,090,400 acciones, respectivamente, que en años anteriores habían sido recompradas, el importe de estas colocaciones importaron \$8,720 y \$66,787 (\$8,720 y \$62,591 sin reexpresión), respectivamente, lo que generó un incremento en el capital social, de \$1,083 y \$13,444 (\$1,083 y \$10,096 sin reexpresión), respectivamente.

El capital social de la compañía suscrito y pagado importa \$428,377 más un incremento de \$498,508 para expresarlo a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006 y está representado por 428,104,763 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal.

Los valores nominales de los componentes de la inversión de los accionistas distintos al capital social con sus respectivos incrementos por actualización, se muestran a continuación:

	Valor nominal	Incremento por actualización
Utilidades acumuladas	\$ 1,783,031	\$ 1,382,317
Prima en suscripción de acciones	\$ 43,572	\$ 169,401

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas en los meses de octubre y noviembre de 2006, se acordó decretar dividendos a favor de los accionistas mayoritarios y minoritarios con cargo a utilidades acumuladas por \$387,490 (\$385,294 valor nominal) y \$213,300 (\$212,091 valor nominal), respectivamente.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarían un impuesto equivalente al 38.91% si se pagan en 2007. El impuesto causado será a cargo de la compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no están sujetas a ninguna retención o pago adicional de impuesto.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas de capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

**NOTA 10 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO AL ACTIVO (IA), PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) Y AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS FISCALES:**

La compañía y sus subsidiarias tienen autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para determinar su resultado fiscal e IA sobre bases consolidadas.

Los cargos por ISR y PTU no son proporcionales a la utilidad antes de estos gravámenes, debido básicamente al efecto de las partidas de conciliación de naturaleza permanente (depreciación por revaluación, y el reconocimiento de los efectos de la inflación sobre bases diferentes para fines contables y fiscales).

Como resultado de las modificaciones a la Ley del ISR, aprobadas el 13 de noviembre de 2004, la tasa de ISR será del 28% a partir del año de 2007.

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido se analizan como se muestra en la página siguiente.

	2006		2005	
	Consolidado	Grupher	Consolidado	Grupher
Estimación y Provisiones de activos y pasivos	\$ (39,681)	\$ (23,216)	\$ (83,328)	\$ (23,991)
Inventarios	(584,060)		(676,741)	
Activo fijo - Neto	(564,053)	(882)	(642,088)	(2,344)
Gastos anticipados	(113,004)		(57,236)	
Exceso en costo de acciones	125,343	147,811	148,649	147,811
Regalías por pagar al extranjero	31,166		27,019	
Pérdidas fiscales por amortizar	213,350	48,087	237,591	22,266
Otros	(305)		10,410	
	(931,244)	171,800	(1,035,724)	143,742
Tasa de ISR	28%	28%	28%	28%
	(260,748)	48,104	(290,003)	40,248
IA por recuperar	91,591		116,737	
Impuesto diferido	(169,157)	48,104	(173,266)	40,248
Impuesto diferido por utilidad fiscal reinvertida	(1,358)		(2,562)	
Total impuestos diferidos	\$ (170,515)	\$ 48,104	\$ (175,828)	\$ 40,248

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y de 2005, Grupo Herdez individualmente determinó una pérdida fiscal por \$48,087 y \$22,265, respectivamente.

El IA se causa a la tasa del 1.8% sobre el importe neto de ciertos activos y pasivos, sólo cuando éste excede el ISR a cargo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la compañía no causó IA.

**NOTA 11 - AVALES OTORGADOS:**

Al 31 de diciembre de 2006 y de 2005, Grupher y unas de sus subsidiarias tienen otorgados avales sobre créditos obtenidos por algunas de sus subsidiarias y afiliadas por un importe de \$999,841 y \$1,066,191, respectivamente.

**NOTA 12 - PARTIDAS EXTRAORDINARIAS:**

Como resultado de las acciones emprendidas por la administración de Grupher, a fin de eficientar las operaciones y resultados económicos futuros, a partir del ejercicio de 2005 y durante el ejercicio de 2006 se han identificado algunas operaciones que después de diversos análisis se concluyó que no generan los resultados originalmente esperados, motivo por el cual la administración decidió dejar y/o cancelar. Dichas operaciones se presentan en el estado de resultados como partidas extraordinarias en atención a que dichas operaciones se consideran no usuales ni frecuentes. A continuación se presentan las partidas extraordinarias netas del ISR:

Ejercicio	Cierre planta Veracruz	Cierre planta McCormick	Total	Tasa ISR	ISR	Partida extraordinaria
2006	\$ 15,481 <sup>(1)</sup>	\$ 10,000 <sup>(2)</sup>	\$ 25,481	28%	\$ 7,135	\$ 18,346

Ejercicio	Cierre planta Veracruz	Liquidaciones personal Veracruz	Cierre planta Miel Carlota	Cierre planta McCormick	Total	Tasa ISR	ISR	Partida extraordinaria
2005	\$ 98,447 <sup>(1)</sup>	\$ 14,629 <sup>(1)</sup>	\$ 1,842 <sup>(1)</sup>	\$ 6,283 <sup>(2)</sup>	\$ 121,201	28%	\$ 33,936	\$ 87,265

<sup>(1)</sup> Cierre de operaciones en planta Veracruz, en la cual también incluía instalaciones y operación de Miel Carlota, las operaciones de estas plantas están siendo reubicadas en la Planta de San Luis Potosí (SLP), esta reserva está incluyendo baja de activos y gastos por desmantelación.

<sup>(2)</sup> Con motivo de la apertura del complejo Industrial en la ciudad de SLP, se decidió cancelar las operaciones de la planta de Avenida de la Paz en la misma ciudad de SLP y reubicar la producción en el nuevo complejo.

**NOTA 13 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:**

A partir del 1 de enero de 2007, entraron en vigor las disposiciones de las siguientes NIF emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), las cuales se considera que no tendrán una afectación importante en la información financiera que se presenta:

NIF B-3 “Estados de resultados” - Incorpora, entre otros, un nuevo enfoque para clasificar los ingresos costos y gastos en ordinarios y no ordinarios, elimina las partidas especiales y extraordinarias y establece que la PTU como gasto ordinario no como un impuesto a la utilidad.

NIF B-13 “Hechos posteriores” - Requiere, entre otros, que se reconozcan en el período en que realmente se lleven a cabo las reestructuraciones de activos y pasivos y las renuncias por los acreedores a ejercer su derecho de hacer exigible los adeudos en los casos de situaciones de incumplimiento por la entidad con compromisos de contratos de deuda. Estos asuntos sólo se revelarán en notas a los estados financieros.

NIF C-13 “Partes relacionadas” - Amplía, entre otros, la definición (alcance) del concepto de partes relacionadas e incrementa los requisitos de revelación en notas a los estados financieros.

NIF D-6 “Capitalización del Resultado Integral de Financiamiento” - Establece, entre otros, la obligación de la capitalización del resultado integral de financiamiento y reglas para su capitalización.

# Información Adicional

CLAVE BMV: HERDEZ\*

ADR Nivel 1 25:1

Mercado: OTC

Símbolo: GUZBY

Cusip: 40050P109



HERDEZ

## BANCO DEPOSITARIO

The Bank of New York

Church Street Station

P.O. Box 11258

New York, N.Y. 10286-1258

Tel: 1-888-643-4269

[www.stockbny.com](http://www.stockbny.com)

## RELACIONES CON INVERSIONISTAS

Angélica Piña Garnica

[apg@herdez.com.mx](mailto:apg@herdez.com.mx)

Tel. 5201-5655 ext. 1085

## CORREOS ELECTRÓNICOS

Relación con Inversionistas:

[invrel@herdez.com.mx](mailto:invrel@herdez.com.mx)

Comercio Exterior:

[eximp@herdez.com.mx](mailto:eximp@herdez.com.mx)

Publicidad y Comunicación

[publicidad@herdez.com.mx](mailto:publicidad@herdez.com.mx)

Ventas:

[ventas@herdez.com.mx](mailto:ventas@herdez.com.mx)

Compras:

[compras@herdez.com.mx](mailto:compras@herdez.com.mx)

Recursos Humanos:

[rechum@herdez.com.mx](mailto:rechum@herdez.com.mx)

## DIRECCIONES EN INTERNET

[www.grupoherdez.com.mx](http://www.grupoherdez.com.mx)

[www.herdez.com.mx](http://www.herdez.com.mx)

[www.fundacionherdez.com.mx](http://www.fundacionherdez.com.mx)

[www.clubdelaconfianza.com.mx](http://www.clubdelaconfianza.com.mx)



## Oficinas Corporativas

Monte Pelvoux 215  
Col. Lomas de Chapultepec  
México D.F. 11000  
Tel: 5201. 5655