

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE
LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION
FINANCIERA DE LA COMPAÑIA**

FEBRERO 27, 2007

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

Cifras en millones de pesos	4T06	4T05	▲ %	2006	2005	▲ %
Ventas Netas	1,166.5	1,159.2	0.6 %	4,998.0	4,979.7	0.4 %
Costo de Ventas	698.0	660.3	5.7 %	2,815.9	2,732.7	3.0 %
Resultado Bruto	468.5	498.9	(6.1)%	2,182.1	2,247.0	(2.9)%
Margen Bruto	40.2%	43.0%	(280) pb	43.7%	45.1%	(140) pb
Gastos de Operación	549.2	531.8	3.3 %	2,212.0	2,028.0	9.1 %
Resultado de Operación	(80.7)	(33.0)	144.9 %	(29.9)	219.0	(113.7)%
Margen Operativo	-6.9%	-2.8%	(410) pb	-0.6%	4.4%	(500) pb
Costo Integral de Financiamiento	27.5	32.9	(16.5)%	118.4	140.9	(16.0)%
Otros Gastos y Productos (Neto)	108.6	49.8	118.0 %	146.1	98.2	48.7 %
Partida Especial	0.0	(30.8)	0.0 %	(7.3)	(66.5)	(89.1)%
Resultado antes de Impuestos y P.T.U.	(216.8)	(146.5)	48.0 %	(301.7)	(86.6)	(248.4)%
Provisión para Impuestos y P.T.U.	(11.8)	(19.4)	(39.3)%	11.5	(6.1)	(290.2)%
Resultado Minoritario	(0.3)	(0.5)	(28.4)%	0.0	(0.1)	(102.2)%
Resultado Neto Mayoritario	(204.8)	(126.7)	61.7 %	(313.2)	(80.4)	(289.4)%
Depreciación y Amortización	37.3	43.2	(13.6)%	148.2	170.3	(13.0)%
UAFIDA	(43.4)	10.2	(523.4)%	118.3	389.4	(69.6)%
Margen UAFIDA	-3.7%	0.9%	(460) pb	2.4%	7.8%	(540) pb

Las cifras presentadas en este documento están expresadas en millones de pesos mexicanos del poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2006, salvo que se especifique lo contrario; y han sido preparadas de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México. Asimismo, dichas cifras pueden variar por efectos de redondeo. Las variaciones porcentuales son respecto al mismo periodo del año anterior salvo se especifique lo contrario.

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

México, 27 de Febrero del 2006. Jugos del Valle S.A.B. de C.V., anuncia sus resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2006.

Volumen de Ventas (Cajas Estándar)

Millones de cajas "Estándar"	4T06	4T05	▲ %	2006	2005	▲ %
Mercado Nacional	20.7	21.5	-3.7%	88.2	89.7	-1.7%
Mercado Internacional	6.4	6.6	-3.7%	28.8	27.3	5.5%
Total	27.1	28.2	-3.7%	117.0	117.0	-0.1%

El volumen de ventas presenta una disminución en el trimestre de 3.7%, al pasar de 28.2 millones de cajas estándar en el 4T05 a 27.1 millones en el 4T06, como consecuencia de acciones tomadas por la empresa en buscar mejoras en la mezcla de productos y así incrementar su rentabilidad.

En términos acumulados, el volumen desplazado se mantiene sin cambio, al cerrar en ambos años en 117.0 millones de cajas estándar.

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

Ventas

Millones de pesos	4T06	4T05	▲ %	2006	2005	▲ %
Mercado Nacional	805.6	825.5	-2.4%	3,519.1	3,614.7	-2.6%
Mercado Internacional	360.9	333.7	8.2%	1,478.9	1,365.0	8.3%
Total	1,166.5	1,159.2	0.6%	4,998.0	4,979.7	0.4%

Las ventas consolidadas del trimestre se mantienen constantes en relación al mismo trimestre del año anterior, al situarse en \$1,166.5, contra \$1,159.2 registrados en el 2005, el precio por caja que la empresa obtuvo mejoró en un 7.3% en la Operación Nacional. En términos acumulados se tiene un incremento del 0.4% con respecto al año anterior como resultado en un mejor ingreso por caja en la operación nacional de un 4.6%.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta del trimestre se situó en \$468.5, monto que representa una disminución de 6.1% al compararse con el mismo periodo del año anterior. Consecuentemente, el margen bruto trimestral disminuye 280 puntos base, al pasar de 43.0% en el 4T05 a 40.2% en el 4T06, como consecuencia de un incremento importante en los insumos de la compañía entre otros azúcar y concentrado de naranja.

En términos acumulados la utilidad bruta disminuye 2.9% con respecto al año anterior, debido principalmente al incremento en los insumos por el azúcar y PET.

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

Resultado Operativo

En el 4T06 se presenta una pérdida por \$80.7, cifra que contrasta con la pérdida reportada en el 4T05 de \$33.0, debido principalmente por el incremento de nuestros insumos.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento del trimestre se situó en \$27.5, mientras que el correspondiente al 4T05 fue de \$32.9, lo cual representa un decremento de 16.5%. La disminución corresponde principalmente a la baja en el pago de intereses por financiamiento por un monto de \$3.0 y un beneficio por posición monetaria de \$2.3.

En términos acumulados el costo integral de financiamiento ascendió a \$118.4, el cual observa una baja de \$22.5 contra los \$140.9 de 2005, teniendo un beneficio de 16.0%.

Otros Gastos y Productos (Neto)

Durante el 4T06 se tiene un incremento en otros gastos del 118.0% con respecto al 4T05, al pasar de \$49.8 a \$108.6. El saldo acumulado por este rubro asciende a \$146.1, lo cual presenta un incremento del 48.7% contra el mismo periodo del año anterior, principalmente por la disposición de activos fijos como el cierre de la planta de Monterrey y cancelación de otras cuentas por cobrar.

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

Utilidad Neta

El resultado del 4T06 arrojó una pérdida de \$204.8 que se compara negativamente con la pérdida obtenida en el 4T05 de \$126.7.

El resultado acumulado de 2006 se muestra una pérdida de \$313.2, contra el año anterior de \$80.4

Deuda con Costo

Como resultado del proceso de refinanciamiento de la deuda bancaria de la Compañía, la deuda con costo experimentó un alza de 3.4%, al pasar de \$951.5 al cierre del 4T05 (34.9% a corto plazo) a \$983.6 en el 4T06 (52.1% a corto plazo). La deuda neta, esto es, deuda con costo menos caja, pasó de \$876.3 en el 4T05 a \$930.3 en este periodo.

Millones de pesos	2006	%	2005	%	▲ %
Deuda con Costo Corto Plazo	512.8	52.1%	380.2	40.0%	34.9%
Deuda con Costo Largo Plazo	470.8	47.9%	571.3	60.0%	-17.6%
Total	983.6	100.0%	951.5	100.0%	3.4%
Caja	53.3		75.2		-29.1%
Deuda Neta	930.3		876.3		6.2%
Deuda Neta a EBITDA	7.86		2.25		249.4%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

JUGOS DEL VALLE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Balance General al 31 de Diciembre de 2006

Balance General				
	2006	%	2005	%
ACTIVO TOTAL	2,628,228	100.0%	2,881,575	100.0%
Activo Circulante	1,212,842	46.1%	1,368,896	47.5%
Efectivo e Inversiones Temporales	82,699	3.1%	85,696	3.0%
Clientes y Documentos por Cobrar (Neto)	575,539	21.9%	638,103	22.1%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	163,790	6.2%	246,502	8.6%
Inventarios	353,503	13.5%	372,624	12.9%
Otros Activos Circulantes	37,311	1.4%	25,971	0.9%
Largo Plazo	170,566	6.5%	176,014	6.1%
Inmuebles, Plantas y Equipo (Neto)	1,008,362	38.4%	1,090,352	37.8%
Activo Diferido (Neto)	158,384	6.0%	178,926	6.2%
Otros Activos	78,074	3.0%	67,387	2.3%
PASIVO TOTAL	2,072,688	78.9%	1,995,074	69.2%
Pasivo Circulante	1,450,106	55.2%	1,249,411	43.4%
Proveedores	676,489	25.7%	694,660	24.1%
Créditos Bancarios	512,798	19.5%	380,170	13.2%
Impuestos por Pagar	74,133	2.8%	42,142	1.5%
Otros Pasivos Circulantes	186,686	7.1%	132,439	4.6%
Pasivo A Largo Plazo	528,231	20.1%	623,245	21.6%
Créditos Bancarios	470,797	17.9%	571,348	19.8%
Otros Créditos	57,434	2.2%	51,897	1.8%
Créditos Diferidos		0.0%		0.0%
Otros Pasivos	94,351	3.6%	122,418	4.2%
CAPITAL CONTABLE TOTAL	555,540	21.1%	886,501	30.8%

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ANUAL 2006

Contactos:

Armando Ocegüera Barajas
Contralor Financiero
Jugos de Valle
Tel: 5899-1000
Fax: 5899-1076
armando.oceguera@jvalle.com.mx

Bernarda Tinoco
IR Communications
Tel: (0152) 5644-1247
Fax: (0152) 5630-6320
bernarda@irandpr.com

Como una nota precautoria a inversionistas, excepto por la informaci3n hist3rica aqu3 contenida, ciertos temas discutidos en el presente documento constituyen "afirmaciones futuras". Dichos temas suponen riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones econ3micas en M3xico y otros pa3ses donde Jugos del Valle opera, as3 como fluctuaciones en el valor del peso mexicano y otras monedas comparadas con el d3lar estadounidense.

El uso de marcas registradas o marcas comerciales en este comunicado tiene exclusivamente fines ilustrativos y no pretende ser una trasgresi3n a los derechos de autor ni a la legislaci3n de propiedad intelectual aplicable en los pa3ses en donde opera Jugos del Valle, sus subsidiarias y aquellas compa3as con las cuales Jugos del Valle sostiene alg3n tipo de relaci3n comercial o de negocio.