

## Primer Informe Trimestral 2009

**CYDSA, S.A.B. de C.V. (BMV: CYDSASA)**  
**Ave. Ricardo Margáin Zozaya # 565**  
**Parque Corporativo Santa Engracia, Edificio B,**  
**66267 Garza García, Nuevo León**  
**México**  
**Dirección de Internet: <http://www.cydsa.com>**

### **Contactos:**

**Oscar Casas Kirchner**  
Gerente de Financiamientos  
**Teléfono Directo:** (81) 81-52-46-04  
**Fax:** (81) 81-52-48-13  
**Correo Electrónico:** [ocasas@cydsa.com](mailto:ocasas@cydsa.com)

**Alberto Balderas Calderón**  
Gerente de Información Administrativa  
**Teléfono Directo:** (81) 81-52-46-08  
**Fax:** (81) 81-52-48-13  
**Correo Electrónico:** [abalderas@cydsa.com](mailto:abalderas@cydsa.com)

**Comentarios de las operaciones para el primer trimestre del 2009**  
**(Cifras en Millones de Pesos, salvo que se indique algo distinto)**

### **Impacto en CYDSA del Entorno Económico**

#### **Entorno Económico Internacional**

Los indicadores más recientes relacionados con el comportamiento de la economía de EUA, muestran que durante los primeros meses del 2009 se ha mantenido el entorno profundamente recesivo de las actividades productivas, provocando importantes reducciones en el consumo y la inversión. Después del crecimiento económico de 1.3% reportado como promedio para el año 2008, la mayoría de **las estimaciones del comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el primer trimestre del 2009, se ubican en un decrecimiento anualizado de 5.3%**, el cual se acumularía al decremento de 6.3% registrado en el trimestre inmediato anterior.

El deterioro de la situación económica en EUA, el cual ha ocasionado una recesión mundial prácticamente generalizada, se continuó reflejando en un débil comportamiento del mercado petrolero internacional. Como consecuencia, **el precio mundial del petróleo crudo registró un promedio de \$42.11 dólares por barril en el primer trimestre del 2009, implicando una cotización 21% menor a los \$53.18 dólares del cuarto trimestre del 2008** y 55% inferior a los \$93.50 dólares por barril en el mismo período del año anterior (Fuente: Departamento de Energía de EUA).

En el mismo sentido, **las cotizaciones del gas natural en EUA, utilizadas como referencia para establecer los precios de este energético en nuestro país, han mostrado disminuciones no obstante la temporada invernal de alto consumo.** De esta manera, el precio del gas natural en México en el primer trimestre del 2009, mostró un promedio de \$4.16 dólares por millón de BTUs, monto 33% menor a los \$6.18 dólares por millón de BTUs observado en el trimestre inmediato anterior y 45% inferior a los \$7.60 dólares registrados en el primer trimestre del 2008 (Fuente: Pemex).

### **Entorno Económico Nacional**

Conforme a la información disponible, en los primeros meses del 2009, la economía mexicana continuó mostrando la tendencia negativa observada desde finales del 2008, afectada por la debilidad de los mercados externos, en particular por la recesión de EUA. De esta manera, con base a los análisis publicados por el Banco de México, **para el PIB de México se estima un decrecimiento de 4.2% anual durante el primer trimestre del 2009**, implicando un deterioro importante tanto respecto al decremento de 1.6% registrado en el trimestre anterior, como en comparación con el aumento de 1.3% reportado para el 2008.

La inflación, la cual durante el 2008 mostró una tendencia alcista que a diciembre significó una tasa anual del 6.5%, cedió ligeramente en el primer trimestre del 2009, para registrar en marzo un incremento de 6.0% respecto al mismo mes del año anterior. En el mercado cambiario se mantuvo el comportamiento volátil y con tendencia a la depreciación observado desde octubre del 2008, por lo que el tipo de cambio promedió \$14.39 pesos por dólar en el primer trimestre del 2009, lo cual representó una depreciación de 10.2% respecto al promedio de \$13.06 pesos del trimestre anterior, y de 33.2% en comparación con el promedio de \$10.80 pesos por dólar registrado en el primer trimestre del 2008.

### **Impacto en CYDSA del Entorno Económico**

El entorno recesivo ha ocasionado la disminución de las unidades físicas vendidas en el mercado nacional de varias líneas de producto de Cydsa. Sin embargo, **diversas estrategias de comercialización, en combinación con la reducción de costos, particularmente de los energéticos, han permitido incrementar o mantener los márgenes de utilidad en todos los Negocios del Grupo.**

## Oferta Pública para la Adquisición de Acciones Propias

En enero 29 del 2008 CYDSA publicó una Oferta Pública para la Adquisición de Acciones Propias (OPA), con un período de vigencia hasta febrero 26 del 2008 y a un precio de adquisición de 10.30 pesos por acción. Este precio de adquisición representaba una prima alrededor del 25% sobre el promedio cotizado en la Bolsa Mexicana de Valores durante los días anteriores a su publicación. Esta OPA, la cual incluyó la venta voluntaria de hasta el 25% de las acciones de CYDSA en circulación, se logró llevar a cabo con el apoyo de los importantes montos de efectivo generados por el Grupo durante el año 2007.

Es conveniente recordar que un elemento fundamental en la reestructuración de la Deuda de CYDSA concretada en enero 19 del 2005, implicaba la reestructura de la Deuda Bursátil de casi 159 millones de dólares a valor nominal, representada por Notas a Mediano Plazo emitidas por Cydsa, S.A. de C.V. en 1997 y reestructuradas en el 2002. En este caso, se realizó la capitalización del principal de dichas Notas, mediante el intercambio de esta Deuda por 27,366,750 acciones ordinarias Serie "A", con derecho a voto; y por 136,833,749 acciones Serie "C", sin derecho a voto, pero necesariamente convertibles en acciones con derecho a voto el primero de mayo del 2008.

Por esta razón, uno de los objetivos de la OPA fue el ofrecer una opción de salida ordenada a los ex-Tenedores de Notas, que posteriormente convertidos en Accionistas de CYDSA, no habían monetizado su inversión a través de la venta de las acciones recibidas en intercambio, ya sea por falta de bursatilidad o por no obtener un precio de venta atractivo. De esta forma, los ex-Tenedores de Notas contarían con efectivo, para en su caso, invertir nuevamente en instrumentos de renta fija.

Así mismo, la OPA tuvo la finalidad de fortalecer a los accionistas que acompañaron a CYDSA durante el proceso de reestructura, y simultáneamente, dar la oportunidad de vender sus títulos a un precio razonable a aquéllos que requiriesen liquidez.

Como resultado de esta OPA, en febrero 28 del 2008, se logró el objetivo de adquirir 71,457,750 acciones, correspondientes al 25% del total en circulación, mediante el pago de 747 millones de pesos.

## Negociaciones con Mexichem

El día 22 de abril del año 2008, se informó como Evento Relevante a la Bolsa Mexicana de Valores que el Grupo Mexichem le había propuesto a CYDSA la adquisición de los Negocios Policyd, S.A. de C.V. y Plásticos Rex, S.A. de C.V., a cambio de que CYDSA reciba por parte de Mexichem su fábrica de Cloro-Sosa Cáustica, ubicada en Santa Clara, Estado de México, así como una cantidad de dinero pendiente por definir, al igual que la valuación de los tres negocios involucrados.

Este eventual acuerdo, estaría sujeto a la obtención previa de las autorizaciones requeridas, entre las que destaca la autorización de la Comisión Federal de Competencia; a la formalización de la documentación correspondiente para realizar esta operación y en su caso, a la firma de los contratos de abastecimiento de materias primas.

A la fecha, ha continuado el proceso para obtener las autorizaciones necesarias, con el propósito de formalizar esta Transacción.

## Resultados

### Ventas Totales

**Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA para el primer trimestre del 2009, alcanzaron la cifra de 1,644 millones de pesos, representando un incremento de 6.6%** contra el mismo período del año anterior. Las unidades físicas vendidas presentaron en promedio un incremento de 2.9%, al compararse contra el mismo período del 2008.

En términos de dólares, las Ventas del período enero a marzo 2009 sumaron un equivalente de 115 millones de dólares, presentando una disminución de 19.6% respecto al mismo período del 2008. El diferencial del comportamiento de las ventas en términos de pesos contra la comparación en dólares, se debe a la fuerte depreciación del peso observada desde octubre del 2008.

### Ventas Nacionales

En los mercados nacionales se observó un comportamiento recesivo, lo cual provocó una disminución en la demanda de varios productos del Grupo. En consecuencia, las unidades físicas vendidas al mercado nacional presentaron en promedio una baja de 6.1% durante el primer trimestre del 2009, al compararlas contra el mismo trimestre del 2008.

Sin embargo, se registraron incrementos en los precios de prácticamente todos los productos comercializados por CYDSA, lo que permitió que las Ventas al mercado doméstico del período enero a marzo del 2009 ascendieran a 1,370 millones de pesos, representando un incremento de 6.8% respecto al mismo período del 2008.

## Ventas de Exportación

Las Exportaciones del primer trimestre del 2009 alcanzaron 21.0 millones de dólares, representando una baja de 13.0%, al compararse con las ventas de exportación de 24.2 millones de dólares registradas en el mismo período del 2008.

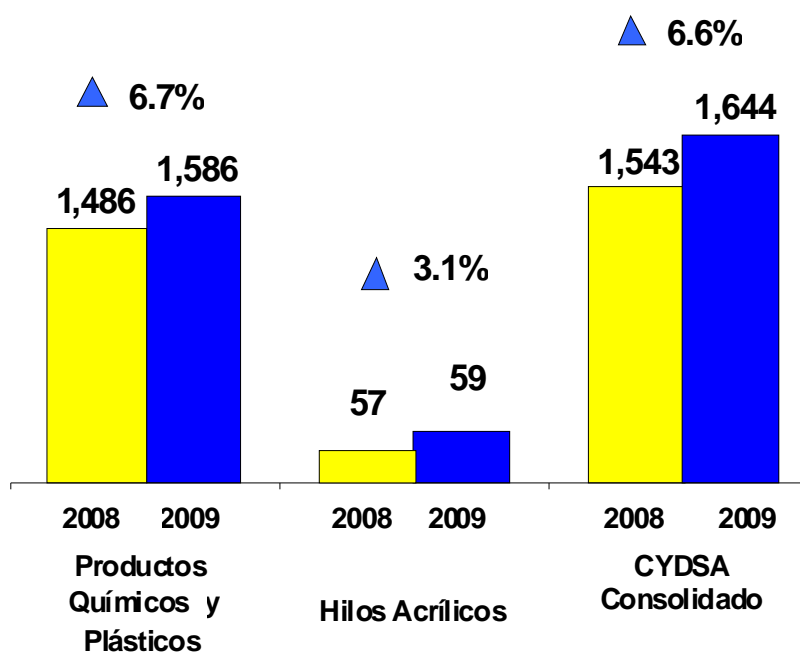
A pesar del incremento de 80.5% en el promedio de unidades físicas exportadas durante el período enero a marzo 2009, la reducción en la comercialización de Certificados de Reducción de Emisiones de Carbono (CERs por sus siglas en inglés), ocasionaron que se redujeran las ventas de exportación en valores.

En el 2006, Quimobásicos, subsidiaria de CYDSA fabricante de gases refrigerantes, realizó inversiones en activos y tecnología para desarrollar la capacidad de capturar e incinerar el gas HFC-23, subproducto de la manufactura del gas refrigerante HCFC-22, satisfaciendo tanto las disposiciones de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, como de la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial. Como resultado de estas acciones, en noviembre del 2006 las autoridades del Protocolo de Kioto iniciaron la entrega a Quimobásicos, de paquetes de Certificados de Reducción de Emisiones de Carbono, los cuales han sido comercializados en el mercado internacional de bonos de carbono.

## Ventas por Segmento de Negocio

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Segmento de Negocio, para el período enero a marzo de los años 2008 y 2009:

**Ventas Totales por Segmento de Negocio \***  
**2008 y 2009**  
**(Millones de pesos)**



<b>Millones de dólares</b>	138	111	5	4	143	115
<b>Variación 2009 vs. 2008</b>		∇ 19.6%		∇ 20.2%		∇ 19.6%

\* Las cifras del Segmento Productos Químicos y Plásticos son consolidadas, es decir, se eliminan las Ventas a compañías filiales dentro del mismo Segmento.

Las Ventas acumuladas a marzo del 2009 del Segmento Productos Químicos y Plásticos fueron 1,586 millones, implicando un aumento de 6.7% respecto al mismo período del año anterior. El principal impulsor del crecimiento en las ventas de este Segmento, fueron los incrementos en los precios de la mayoría de los productos en el mercado nacional.

Las Ventas Totales de Hilos Acrílicos sumaron 59 millones de pesos en el primer trimestre del 2009, lo que representa un incremento de 3.1% respecto al mismo período del 2008. A pesar de que el negocio de Hilos Acrílicos continúa siendo afectado negativamente por la disminución del volumen comercializado en los mercados nacionales y de exportación, debido básicamente a la competencia de las importaciones de prendas de vestir, provenientes en su mayoría de Asia, las cuales utilizan con frecuencia prácticas de competencia desleal, diversas estrategias comerciales permitieron una ligera recuperación en las ventas expresadas en valores.

## Utilidad después de Gastos Generales (Utilidad de Operación: UAFIR)

La Utilidad Bruta<sup>1</sup> acumulada a marzo 2009 registró 529 millones, representando un aumento de 17.3%, al compararse con 451 millones en el mismo período del 2008.

Los Gastos Generales del primer trimestre del 2009 alcanzaron 323 millones de pesos, incrementando 12.2% al compararse contra la cifra de 288 millones del primer trimestre del 2008. Los incrementos en los costos de logística y distribución, ocasionados en parte por la depreciación del peso frente al dólar de EUA, así como de los de energía eléctrica, representaron las principales causas del aumento en los Gastos Generales.

Por consiguiente, CYDSA registró una **Utilidad después de Gastos Generales (Utilidad de Operación: UAFIR) de 206 millones** en el primer trimestre del 2009, que se compara favorablemente contra la Utilidad de Operación de 163 millones obtenida en el mismo período del 2008, representando un incremento de 26.4%. La Utilidad después de Gastos Generales sobre Ventas del primer trimestre del 2009 fue de 12.5%, la cual representa una mejora contra el nivel de 10.6% del mismo período del 2008.

## Recursos de Operación

**Los Recursos de Operación (UAFIRDA)<sup>2</sup> del período enero a marzo 2009 sumaron 269.1 millones de pesos**, siendo superiores a la cifra de 222.1 millones obtenida en el primer trimestre del 2008, **representando un aumento de 21.2%**. En términos de dólares, el UAFIRDA acumulado a marzo 2009 sumó un equivalente a 18.8 millones, mostrando una disminución de 8.7% contra la cifra de 20.6 millones de dólares generados en el mismo período del 2008. El UAFIRDA como porcentaje de las Ventas resultó en 16.4% para el primer trimestre del 2009, representando una mejora contra la cifra de 14.4% del mismo trimestre del 2008 (cifras mostradas en la página 15 de este informe).

## Otros Ingresos, Neto

Acumulado a marzo 2009, el neto de otros gastos e ingresos, resultó en Otros Ingresos, Neto de 0.4 millones.

---

<sup>1</sup> **La Utilidad Bruta** se define como el resultado de restar a las Ventas, el Costo de Ventas.

<sup>2</sup> **Recursos de Operación o UAFIRDA** se refiere a las Utilidades antes de: Resultado Integral de Financiamiento, Impuestos a la Utilidad, Operaciones Discontinuas, Depreciaciones y Amortizaciones. UAFIRDA es equivalente a la Utilidad después de Gastos Generales más cargos que no implican salida de efectivo.

## Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento para el primer trimestre del 2009 registró un costo de 60 millones de pesos, el cual se compara con un costo de 1 millón registrado en el mismo período del año anterior.

A continuación se presenta una tabla comparativa del Resultado Integral de Financiamiento:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>
Gastos Financieros Netos	(27)	(31)	4
Descuentos Financieros a Clientes	(3)	(4)	1
Efecto Cambiario, Neto	(30)	34	(64)
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>(60)</b>	<b>(1)</b>	<b>(59)</b>

Como se muestra en la tabla anterior, la variación en el Resultado Integral de Financiamiento se explica principalmente por la variación desfavorable de 64 millones de pesos por efecto cambiario, al comparar la Pérdida Cambiaria del primer trimestre del 2009 por 30 millones (debido a una depreciación del peso respecto al dólar de 2.3%), contra la Ganancia Cambiaria de 34 millones en el mismo trimestre del 2008, cuando el peso mostró una apreciación de 2.5%.

## Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad

La Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad, sumó 146 millones de pesos en el período enero a marzo 2009, representando una disminución de 19 millones contra la utilidad de 165 millones registrada en el mismo período del 2008. La Pérdida Cambiaria de 30 millones de pesos registrada en el primer trimestre del 2009, es la principal causa que explica la variación en la Utilidad.

## Impuestos a la Utilidad

Acumulado a marzo 2009, el renglón de Impuestos a la Utilidad resultó en 49 millones de pesos, comparado con los impuestos registrados de 51 millones en el mismo período del 2008.

## Utilidad antes de Operaciones Discontinuas

En el primer trimestre del 2009 se registró una **Utilidad antes de Operaciones Discontinuas de 97 millones ó 5.9% sobre Ventas, que se compara contra la utilidad de 114 millones ó 7.4% sobre Ventas obtenida en el primer trimestre del 2008.**

## Pérdida por Operaciones Discontinuas (Netas de ISR)

Acumulada a marzo 2009, la Pérdida por Operaciones Discontinuas (Netas de ISR) ascendió a 34 millones de pesos, que se compara con la pérdida de 56 millones registrada en el mismo período del 2008. En ambos años, las pérdidas se relacionan con cargos a los resultados, para registrar la baja en el valor de la maquinaria de algunos de los negocios textiles discontinuados.



## Utilidad Neta Consolidada

Al deducir de la Utilidad antes de Operaciones Discontinuadas de 97 millones, la Pérdida por Operaciones Discontinuadas (Netas de ISR) de 34 millones, **en el primer trimestre del 2009 se registró una Utilidad Neta Consolidada por 63 millones (3.8% sobre Ventas), que se compara favorablemente contra la Utilidad Neta del mismo período del 2008 de 58 millones (3.7% sobre Ventas), representando un incremento de 9.6%.**

## Contabilización de Instrumentos Financieros Derivados

**Durante el año 2008, CYDSA realizó algunas Operaciones de Instrumentos Financieros Derivados (IFD), los cuales** de acuerdo a las Normas de Información Financiera vigentes en México **deben registrarse a un Valor Razonable de Mercado,** afectando ya sea los Resultados del Ejercicio (si los IFD se realizaron con fines especulativos) o directamente al Capital Contable (cuando los IFD están relacionados con las operaciones de los negocios).

En el caso de CYDSA, los IFD están relacionados con las operaciones de los negocios, por lo que al 31 de marzo del 2009 se disminuyó el Capital Contable en 59.9 millones de pesos después de impuestos, para registrar el Valor Razonable de Mercado de los IFD.

A continuación se describen los dos Instrumentos Financieros Derivados que CYDSA tiene contratados al cierre del primer trimestre del 2009, y su impacto en el Capital Contable, después de impuestos:

### **1. Contrato “Swap” de Tasa de Interés: 56.7 millones de pesos.**

Este contrato tiene como objetivo cubrir la volatilidad de la tasa de interés del Crédito Sindicado, contratado en septiembre 27 de 2007 y con vencimiento en septiembre del 2012. En lugar de la Tasa Libor a 3 meses (que es variable), se contrató una tasa fija de 3.65%, que sumada a los “Spreads” contratados resulta en una tasa de interés anual promedio fija de 6.25% antes del “withholding tax”, aplicable a los intereses pagados al extranjero. El Valor Razonable de Mercado al 31 de marzo del 2009, implicó una disminución al Capital Contable de 56.7 millones de pesos.

### **2. Contratos “Swap” de Gas Natural: 3.2 millones de pesos.**

El objetivo de estos contratos es cubrir a través de mecanismos de cobertura, las fluctuaciones en el precio del gas natural, respecto a los volúmenes de los contratos de compra-venta con PEMEX, estableciendo un precio fijo. El Valor Razonable de Mercado consiste en calcular el valor presente de la diferencia entre el precio del gas natural estimado en el período de vigencia del contrato y el precio fijo contratado, resultando en una disminución de 3.2 millones de pesos al Capital Contable.

## Situación Financiera

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al 31 de marzo de cada uno de los siguientes años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Variación</u>
Activo Circulante	<u>2,917</u>	<u>2,723</u>	<u>194</u>
Activo Fijo y Diferido	<u>4,724</u>	<u>4,790</u>	<u>(66)</u>
Activo Total	<u>7,641</u>	<u>7,513</u>	<u>128</u>
Pasivo a Corto Plazo	<u>1,394</u>	<u>1,428</u>	<u>(34)</u>
Pasivo a Largo Plazo	<u>2,125</u>	<u>1,911</u>	<u>214</u>
Pasivo Total	<u>3,519</u>	<u>3,339</u>	<u>180</u>
Capital Contable	<u>4,122</u>	<u>4,174</u>	<u>(52)</u>

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones de las partidas del Balance General, al comparar las cifras al 31 de marzo del 2009 contra las del 31 de marzo del 2008.

### Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante se incrementó en 194 millones, al pasar de 2,723 millones en marzo del 2008 a 2,917 millones al cierre de marzo del 2009. La generación de recursos en efectivo durante los últimos 12 meses, favoreció al crecimiento del Activo Circulante.

### Activo Fijo y Diferido

El Activo Fijo y Diferido de 4,724 millones al cierre de marzo 2009, disminuyó en 66 millones con respecto a marzo del año anterior. La reducción del Activo Fijo y Diferido se explica básicamente por la baja en el valor de la maquinaria de los negocios discontinuados textiles, reconocida en los resultados del primer trimestre del 2009.

## Pasivo Total

El Pasivo Total a marzo 2009 por 3,519 millones, presentó un incremento de 180 millones con respecto a los 3,339 millones al cierre de marzo del 2008. A continuación se explican los movimientos relacionados con el incremento del Pasivo Total, al comparar marzo 2009 contra marzo 2008.

	<b>2009 vs 2008</b>
Incremento en el Saldo en pesos de la Deuda Bancaria en Dólares por motivo de la Devaluación del Peso	385
Pago de Deuda a Bancos Acreedores	(141)
Disminución en el saldo de cuentas por pagar a Proveedores	(25)
Reducción de otros Pasivos, Neto	(39)
<b>Aumento del Pasivo Total</b>	<b>180</b>

CYDSA terminó al cierre del mes de marzo 2009 con una Deuda Bancaria equivalente a 124.5 millones de dólares (1,762 millones de pesos), representando una reducción de 18.0 millones de dólares respecto a la Deuda comparable de 142.5 millones de dólares (1,518 millones de pesos) al cierre de marzo 2008. La reducción en la Deuda Bancaria de CYDSA y el incremento en la generación de recursos, permitieron que el indicador de Deuda Bancaria sobre UAFIRDA, que al cierre de marzo 2008 fue de 1.66 veces, presentara una mejora al terminar en 1.44 veces en el mismo mes del 2009 (ver página 15 de este Informe).

## Capital Contable

El Capital Contable al cierre de marzo 2009 ascendió a 4,122 millones, representando una disminución de 52 millones de pesos, al compararse contra la cifra de 4,174 millones de Capital Contable al cierre del mes de marzo 2008. Las causas que explican la reducción en el Capital Contable son las siguientes:

	<b>2009 vs 2008</b>
Utilidad Neta de los últimos 12 meses	199
Pago de Dividendos a Accionistas Socios Minoritarios	(200)
Pago de Dividendos a Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(45)
Otros movimientos de Capital Contable	(6)
<b>Disminución en el Capital Contable</b>	<b>(52)</b>

Considerando los movimientos descritos en el Capital Contable, el indicador de Valor Contable por Acción al 31 de marzo del 2009 ascendió a 19.82 pesos por acción, el cual se compara favorablemente contra el valor de 18.68 pesos por acción al cierre del mismo mes del 2008.

## **Políticas que Rigen la Tesorería**

Es política de CYDSA manejar centralizadamente la administración de las Inversiones Temporales de los Excedentes de Efectivo en Moneda Nacional y en Dólares, a nombre de cada una de las Compañías del Grupo, utilizando módulos de centralización de efectivo, centralización de la deuda y pronósticos de efectivo.

Las Inversiones Temporales son efectuadas, tanto en Moneda Nacional como en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

## **Control Interno**

En CYDSA existe un departamento de Auditoría Interna cuyo objetivo es informar a la Administración sobre el Apego a las Políticas y Prácticas Corporativas, la Calidad de la Información Financiera y la Salvaguarda de los Activos, tanto de la Corporación como de las Subsidiarias del Grupo.

Esta función se realiza mediante un Programa Anual de Auditoría Interna, en el cual se revisa y evalúa el cumplimiento de los Negocios, se determinan las áreas de oportunidad para mejorar tanto la efectividad de los sistemas de control, como la aplicación y seguimiento de planes de acción.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad cuenta con un Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría. El Presidente de este Comité y la totalidad de sus miembros son Consejeros Independientes.

El Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría del Consejo se reúne periódicamente para revisar los avances y resultados del Programa de Auditoría Interna. También se reúne para analizar el Dictamen de los Auditores Externos sobre los Estados Financieros y para evaluar las Prácticas Societarias.

## ***Información Financiera a Continuación***

**CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS****BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

Al 31 de marzo del 2009 y 2008

(Cifras en Millones de pesos)

	<b>2009</b>	2008
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y valores de inmediata realización	\$ 687	\$ 400
Clientes	1,441	1,498
Otras cuentas por cobrar	135	164
Inventarios	613	622
Activos circulantes de operaciones discontinuadas	41	39
<b>Activo circulante</b>	<b>2,917</b>	<b>2,723</b>
Inversión en acciones	31	33
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	3,270	3,217
Otros activos diferidos	587	642
Activos no circulantes de operaciones discontinuadas	836	898
<b>Activo fijo y diferido</b>	<b>4,724</b>	<b>4,790</b>
<b>Activo total</b>	<b>\$ 7,641</b>	<b>\$ 7,513</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos bancarios	\$ 194	\$ 134
Proveedores	812	837
Otras cuentas por pagar	381	435
Pasivos circulantes de operaciones discontinuadas	7	22
<b>Pasivo a corto plazo</b>	<b>1,394</b>	<b>1,428</b>
Préstamos bancarios	1,568	1,384
Prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones al personal	343	387
Otras cuentas por pagar	201	129
Pasivos no circulantes de operaciones discontinuadas	13	11
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>2,125</b>	<b>1,911</b>
<b>Pasivo total</b>	<b>3,519</b>	<b>3,339</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital mayoritario:		
Capital social	1,251	1,029
Actualización	1,364	2,298
<b>Capital social actualizado</b>	<b>2,615</b>	<b>3,327</b>
Resultados acumulados y reservas de capital	1,471	1,522
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	59	
Valuación de instrumentos financieros derivados	(60)	
Otras cuentas de capital		(78)
Acciones en fideicomiso	(46)	(58)
Recompra de acciones	(109)	(747)
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>3,930</b>	<b>3,966</b>
Capital contable minoritario	192	208
<b>Capital contable</b>	<b>4,122</b>	<b>4,174</b>
<b>Suma pasivo más capital contable</b>	<b>\$ 7,641</b>	<b>\$ 7,513</b>

**CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Por los períodos del 1o. de enero al 31 de marzo del 2009 y 2008

(Cifras en Millones de pesos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Ventas netas</b>	\$ <b>1,644</b>	\$ 1,543
Costo de ventas	<u>(1,115)</u>	<u>(1,092)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>529</b>	451
Gastos Generales	<u>(323)</u>	<u>(288)</u>
<b>Utilidad después de gastos generales</b>	<b>206</b>	163
Otros ingresos, neto	<u>0</u>	<u>3</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Gastos financieros netos	<u>(27)</u>	(31)
Descuentos financieros a clientes	<u>(3)</u>	(4)
Efecto cambiario, neto	<u>(30)</u>	34
Resultado integral de financiamiento	<u>(60)</u>	<u>(1)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>146</b>	165
Impuestos a la utilidad	<u>(49)</u>	<u>(51)</u>
<b>Utilidad antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>97</b>	114
Pérdida por operaciones discontinuadas (netas de ISR)	<u>(34)</u>	<u>(56)</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>\$ 63</b>	\$ 58
<b>Participación de los accionistas mayoritarios en la utilidad neta consolidada</b>	\$ <b>64</b>	\$ 28
Participación de los accionistas minoritarios en la utilidad neta consolidada	(1)	30

**CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**PRINCIPALES INDICADORES Y DATOS SOBRESALIENTES**

Acumulado a marzo del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Resultados</u></b>		
<b>(Millones de pesos)</b>		
Ventas netas	<b>1,644</b>	1,543
<i>Ventas netas (Equivalente en millones de dólares)</i>	<b>115</b>	143
<i>Ventas de exportación (Millones de dólares)</i>	<b>21</b>	24
Utilidad después de gastos generales (Utilidad de operación)	<b>206</b>	163
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	<b>97</b>	114
Utilidad neta	<b>63</b>	58
<b><u>Flujo de efectivo</u></b>		
<b>(Millones de pesos)</b>		
Recursos de operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	<b>269.1</b>	222.1
<i>Recursos de operación (Equivalente en millones de dólares)</i>	<b>18.8</b>	20.6
<b><u>Indicadores de operación</u></b>		
<b>(Porcentaje)</b>		
Utilidad de operación / ventas	<b>12.5%</b>	10.6%
Recursos de operación (UAFIRDA) / ventas	<b>16.4%</b>	14.4%
<b><u>Indicadores financieros</u></b>		
<b>(veces)</b>		
Deuda bancaria / UAFIRDA	<b>1.44</b>	1.66
Deuda bancaria / capital contable	<b>0.43</b>	0.36
Activo circulante / pasivo corto plazo	<b>2.09</b>	1.91
Valor contable por acción (pesos) (1)	<b>19.82</b>	18.68

**(1) En base a 198'240,600 acciones en circulación para el 2009 y 212'373,250 acciones en circulación para el 2008.**