

Informe del Primer Semestre 2010

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

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

Comentarios de las operaciones para el primer semestre del 2010
(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 la primera mitad del 2010 se ha mantenido la tendencia positiva de las actividades económicas, apoyada en el crecimiento del consumo y la inversión. Por esta razón, la mayoría de **las estimaciones del comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el segundo trimestre del 2010, se ubican en un crecimiento anualizado de 3.6%**, el cual se compara favorablemente con el incremento de 3.0% en el trimestre inmediato anterior y con el decrecimiento económico de 2.4% reportado como promedio para el año 2009.

La mejoría de la situación económica en EUA, lo cual ha influenciado favorablemente a la recuperación en varias regiones, se continuó reflejando en un comportamiento relativamente estable del mercado petrolero internacional. De esta forma, **el precio mundial del petróleo crudo registró un promedio de \$76.77 dólares por barril en el segundo trimestre del 2010, implicando una cotización 1.6% mayor a los \$75.59 dólares del trimestre anterior** y 34% superior a los \$57.14 dólares por barril en el mismo período del año anterior (Fuente: Departamento de Energía de EUA).

Por su parte, las cotizaciones del gas natural en EUA, utilizadas como referencia para establecer los precios de este energético en nuestro país, mostraron disminuciones al terminarse la temporada invernal de alto consumo. En consecuencia, el precio del gas natural en México en el segundo trimestre del 2010, mostró un promedio de \$3.80 dólares por millón de BTUs, monto 25% menor a los \$5.04 dólares por millón de BTUs observado en el trimestre inmediato anterior, aunque 17% superior a los \$3.25 dólares registrados en el segundo trimestre del 2009 (Fuente: Pemex).

Entorno Económico Nacional

Conforme a la información disponible, la economía mexicana continuó mostrando un comportamiento positivo durante el segundo trimestre del 2010, impulsada por la recuperación de los mercados externos, en particular por el aumento en la producción industrial de EUA, revirtiendo de esta forma la tendencia negativa observada hasta finales del 2009. Por lo tanto, con base a los análisis publicados por el Banco de México, **para el PIB de México se estima un crecimiento de 5.7% anual durante el segundo trimestre del 2010**, implicando una mejora importante tanto respecto al incremento de 3.7% registrado en el trimestre anterior, como en comparación con la disminución de 6.5% reportada para el promedio del 2009.

La inflación de 3.6% a diciembre de 2009, repuntó en el primer trimestre del 2010, registrando en marzo un incremento anual de 5.0%. En el segundo trimestre del 2010 la inflación mostró una tendencia descendente, al registrar en junio un aumento de 3.7% respecto al mismo mes del año anterior.

En el mercado cambiario se mantuvo la tendencia a la apreciación observada desde finales del 2009, por lo que el tipo de cambio promedió \$12.57 pesos por dólar en el segundo trimestre del 2010, lo cual representó una apreciación de 1.6% respecto al promedio de \$12.77 pesos del trimestre anterior, y de 5.6% en comparación con el promedio de \$13.32 pesos por dólar registrado en el segundo trimestre del 2009.

La recuperación de la demanda ha ocasionado el aumento de las unidades físicas vendidas en el mercado nacional de varias líneas de producto de Cydsa. Sin embargo, **debido principalmente a los incrementos observados en los precios de los energéticos en comparación con lo observado en el primer semestre del 2009, se han deteriorado los márgenes de utilidad en la mayoría de los Negocios del Grupo.**

Negociaciones con Mexichem

El 22 de abril del año 2008, se informó como Evento Relevante a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) 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 recibiera 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.

En el mencionado aviso a la BMV también se destacó que 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 (COFECO); 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.

Durante el segundo trimestre del 2009, CYDSA informó al público inversionista, a través de un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores, que la COFECO notificó a CYDSA una decisión en el sentido de objetar la integración de los Negocios Policyd, S.A. de C.V. y Plásticos Rex, S.A. de C.V. a las operaciones del Grupo Mexichem.

Es política de CYDSA el respeto a la Ley y a las decisiones de las autoridades; sin embargo, continuó con las gestiones y trámites necesarios, ya que cuenta con los argumentos suficientes para demostrar que esta operación no afecta al mercado, fortalece la planta productiva y es de beneficio para el país.

Por este motivo, CYDSA interpuso en Julio de 2009, un Recurso de Reconsideración a la concentración de Policyd y Plásticos Rex al Grupo Mexichem.

En el mes de octubre 2009, CYDSA informó a través de un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores, que la COFECO notificó a CYDSA una decisión en el sentido de que objetaba nuevamente la integración de los Negocios Policyd, S.A. de C.V. y Plásticos Rex, S.A. de C.V. a las operaciones del Grupo Mexichem.

En enero 19 del 2010, CYDSA presentó una nueva Solicitud de Concentración de los Negocios de Policyd y Plásticos Rex a Mexichem ante la COFECO, esperando tener una resolución al respecto durante el tercer trimestre del 2010.

Resultados

Ventas Totales

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA para el primer semestre del 2010, alcanzaron la cifra de 3,288 millones de pesos, representando un incremento de 1.6% contra el mismo semestre del año anterior. En unidades físicas, se presentó un aumento ponderado de 4.9% contra el primer semestre del 2009.

En términos de dólares, las Ventas del primer semestre del 2010 sumaron un equivalente de 259 millones de dólares, presentando una mejora de 10.7% respecto al período enero a junio 2009. El diferencial del comportamiento de las ventas en términos de pesos contra la comparación en dólares, se debe principalmente a la apreciación del peso de 9.1% observada en promedio durante el primer semestre del 2010.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del primer semestre del 2010 ascendieron a 2,840 millones de pesos, representando un incremento de 2.6% respecto al mismo período del 2009.

En lo que respecta a las unidades físicas vendidas al mercado nacional, se presentó en promedio un aumento ponderado de 6.3% en el período enero a junio 2010, al compararlas contra el mismo período del 2009.

Ventas de Exportación

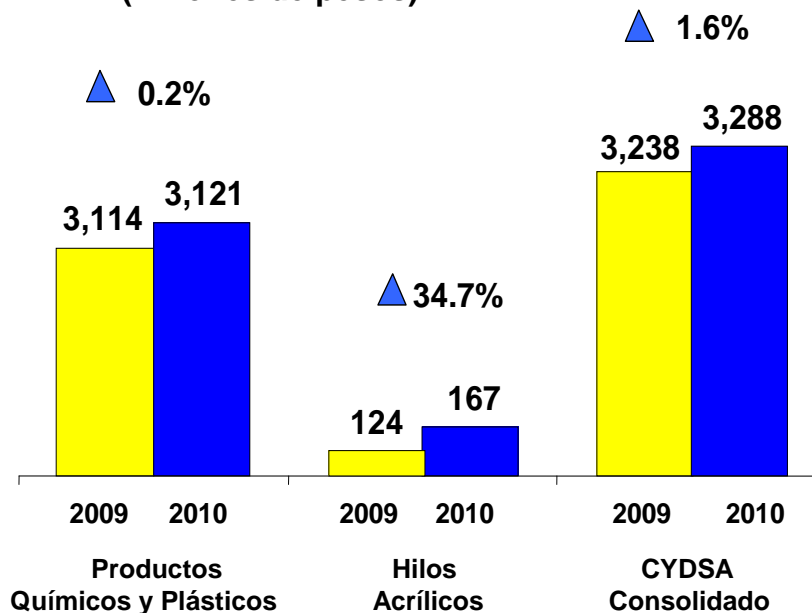
Las Exportaciones de los primeros seis meses del 2010 alcanzaron la cantidad de 37.7 millones de dólares, representando un incremento de 5.8%, al compararse con las ventas de exportación de 35.6 millones de dólares registradas en el mismo período del 2009.

En el caso de las exportaciones, se presentó en promedio una disminución de 2.9% en los volúmenes exportados, siendo compensada esta baja en volúmenes por los incrementos en los precios de la mayoría de los productos exportados por CYDSA.

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 junio de los años 2009 y 2010:

Ventas Totales por Segmento de Negocio *
2009 y 2010
(Millones de pesos)



Millones de dólares	225	246	9	13	234	259
Variación 2010 vs. 2009		Δ 9.3%		Δ 44.7%		Δ 10.7%

* 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 junio del 2010 del Segmento Productos Químicos y Plásticos fueron 3,121 millones, implicando un incremento de 0.2% respecto al mismo período del año anterior.

Las Ventas Totales de Hilos Acrílicos sumaron 167 millones de pesos en el primer semestre del 2010, lo que representa un aumento de 34.7% respecto al período enero a junio del 2009. La aplicación de diversas estrategias comerciales permitió crecer de manera importante las Ventas de este Negocio, a pesar de la fuerte competencia de productos asiáticos.

Utilidad de Operación

La Utilidad Bruta¹ acumulada a junio del 2010 registró 907 millones, representando un decremento de 9.6%, al compararse con 1,003 millones registrados en el mismo período del 2009.

En el caso de CYDSA, todos los negocios consumen energéticos en sus procesos de producción y en algunos casos la energía representa una materia prima clave o una proporción importante del Costo de Ventas. De igual forma, algunos negocios como el de Resinas de PVC, utilizan productos petroquímicos en su fabricación. Los incrementos observados en los precios de estos insumos, ocasionaron que varios negocios del Grupo presenten un deterioro en la Utilidad Bruta del primer semestre del 2010, contra el mismo período del año anterior.

Los Gastos Generales de los primeros seis meses del 2010 alcanzaron 648 millones de pesos, presentando una disminución de 0.2% al compararse contra la cifra de 649 millones del mismo período del 2009.

Por consiguiente, CYDSA registró una **Utilidad de Operación (UAFIR) de 259 millones** en el primer semestre del 2010, que se compara contra la Utilidad de Operación de 354 millones obtenida en el mismo semestre del 2009, representando una disminución de 26.8%. La Utilidad de Operación sobre Ventas del primer semestre del 2010 fue de 7.9%, la cual representa un decremento contra el nivel de 10.9% del mismo período del 2009.

Recursos de Operación

Los Recursos de Operación (UAFIRDA)² del período enero a junio del 2010 sumaron 365 millones de pesos, representando una disminución de 24.2% contra la cifra de 482 millones registrada en el mismo período del 2009. En términos de dólares, el UAFIRDA acumulado a junio del 2010 sumó un equivalente a 28.8 millones, mostrando una disminución de 17.0% contra la cifra de 34.7 millones de dólares generados en el primer semestre del 2009.

El UAFIRDA como porcentaje de las Ventas registró 11.1% para el primer semestre del 2010, el cual representa un porcentaje menor al 14.9% observado en el mismo semestre del 2009 (cifras mostradas en la página 15 de este Informe).

El incremento en los precios de los energéticos y de los insumos petroquímicos utilizados en la fabricación de algunos de los productos comercializados por CYDSA, contribuyeron al deterioro del UAFIRDA en el Semestre.

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

² **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.

Otros Gastos, Neto

Acumulado a junio del 2010, el renglón de Otros Gastos, Neto registró un saldo de 3 millones de pesos.

Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento para el primer semestre del 2010 registró un costo de 57 millones de pesos, el cual se compara desfavorablemente contra un ingreso de 10 millones registrado en el mismo período del año anterior.

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

	2010	2009	Variación
Gastos Financieros Netos	(55)	(54)	(1)
Descuentos Financieros a Clientes	(7)	(7)	0
Ganancia Cambiaria, Neta	5	71	(66)
Resultado Integral de Financiamiento	(57)	10	(67)

Como se muestra en la tabla anterior, la variación en el Resultado Integral de Financiamiento se explica principalmente por el cambio desfavorable de 66 millones de pesos en la Ganancia Cambiaria, al comparar el resultado Cambiario positivo de los primeros seis meses del 2010 por 5 millones (debido a una apreciación del peso respecto al dólar de 1.7%), contra la Ganancia Cambiaria de 71 millones en el mismo período del 2009, cuando el peso mostró una apreciación de 4.8%.

Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad

La Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad, sumó 199 millones de pesos en el período enero a junio 2010, representando una disminución de 160 millones contra la Utilidad de 359 millones registrada en el mismo período de 2009.

Impuestos a la Utilidad

Acumulado a junio 2010, el renglón de Impuestos a la Utilidad resultó en 66 millones de pesos, comparado con los impuestos de 131 millones acumulados a junio 2009.

Utilidad antes de Operaciones Discontinuas

En el primer semestre del 2010 se registró una **Utilidad antes de Operaciones Discontinuas de 133 millones ó 4.0% sobre Ventas, que se compara contra la utilidad de 228 millones ó 7.1% sobre Ventas obtenida en el mismo período del 2009.**

Pérdida por Operaciones Discontinuadas (Netas de ISR)

En el primer semestre del 2010, la Pérdida por Operaciones Discontinuadas (Netas de ISR) ascendió a 3 millones de pesos. En el acumulado a junio del 2009 se registró una pérdida de 64 millones, relacionada principalmente con un cargo 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 133 millones, la Pérdida por Operaciones Discontinuadas (Netas de ISR) por 3 millones, **en el primer semestre del 2010 se registró una Utilidad Neta Consolidada de 130 millones (3.9% sobre Ventas)**, que se compara contra la Utilidad Neta de 164 millones (5.1% sobre Ventas) del mismo período del 2009, representando una reducción de 34 millones, es decir, 20.7%.

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 30 de junio del 2010 el Capital Contable acumuló una disminución de 40.7 millones de pesos después de impuestos, para registrar el Valor Razonable de Mercado de un Contrato “Swap” de Tasa de Interés.

El mencionado Instrumento Financiero Derivado es un contrato que 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.

Efecto de la Reforma a la Consolidación Fiscal para 2010

En el año 2010 entró en vigor una Reforma a la Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) mediante la cual se incrementa la tasa de ISR de 28% a 30% para el 2010; y se modifica, con efecto retroactivo, el procedimiento relacionado con la Consolidación Fiscal de Grupos Empresariales.

Derivado de esta Reforma, en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2009 CYDSA registró un Pasivo Fiscal por la cantidad de 701 millones de pesos, de los cuales 98 millones se registraron a Corto Plazo y fueron pagados en el mes de junio del 2010.

Los restantes 603 millones se mostraron como un Pasivo a Largo Plazo en el Balance General al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a un programa de amortizaciones anuales que termina en el año 2019. De acuerdo al programa de amortizaciones anuales, al 30 de junio del 2010 la porción a corto plazo del Pasivo Fiscal representa la cantidad de 115 millones de pesos.

De acuerdo a las Normas de Información Financiera (INIF 18 – Reconocimiento de los efectos de la Reforma fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad), la empresa registró un cargo por 678 millones al Activo Diferido. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2009 se redujo el Capital Contable por 23 millones, sin afectar los Resultados del Ejercicio 2009.

Situación Financiera

A continuación se presentan las partidas más relevantes del Balance General, al 30 de junio de cada uno de los siguientes años:

	2010	2009	Variación
Activo Circulante	3,612	2,880	732
Activo Fijo y Diferido	4,749	4,603	146
Activo Total	8,361	7,483	878
Pasivo a Corto Plazo	1,798	1,324	474
Pasivo a Largo Plazo	2,121	1,968	153
Pasivo Total	3,919	3,292	627
Capital Contable	4,442	4,191	251

En los siguientes apartados se presenta una explicación de las principales variaciones de las partidas del Balance General, al comparar las cifras al 30 de junio del 2010 contra las del 30 de junio del 2009.

Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante se incrementó en 732 millones, al pasar de 2,880 millones en junio 30 del 2009 a 3,612 millones al cierre de junio del 2010. El incremento en los saldos de cuentas por cobrar a Clientes e Inventarios, adicional a la creación de un Fondo para Usos Específicos, favorecieron al crecimiento del Activo Circulante.

Activo Fijo y Diferido

El Activo Fijo y Diferido de 4,749 millones al cierre de junio 2010, aumentó en 146 millones con respecto a junio 30 del año anterior. A continuación se presentan los principales elementos que integran el incremento del Activo Fijo y Diferido:

	Junio 30, 2010 vs 2009
Activo Diferido proveniente de la Reforma a la Consolidación Fiscal 2010	678
Inversiones en Activo Fijo	218
Depreciación del Activo Fijo	(209)
Ajuste al Valor de la Maquinaria de los Negocios Discontinuados Textiles	(144)
Reducción en el saldo de Impuestos Diferidos	(362)
Otros Activos, Neto	(35)
Incremento del Activo Fijo y Diferido	146

Pasivo Total

El Pasivo Total a junio 30 del 2010 por 3,919 millones, presentó un incremento de 627 millones con respecto a los 3,292 millones a junio 30 del 2009. A continuación se explican los movimientos relacionados con el aumento del Pasivo Total, al comparar los cierres de junio de 2010 y 2009.

	Junio 30, 2010 vs 2009
Pasivo Fiscal relacionado con la Reforma a la Consolidación Fiscal 2010	603
Incremento en el saldo de cuentas por pagar a Proveedores	279
Pago de Deuda Bancaria	(179)
Disminución en Pesos del Saldo de la Deuda Bancaria contratada en Dólares, por Apreciación del Peso	(32)
Contratación de Deuda	50
Reducción de otros Pasivos, Neto	(94)
Aumento del Pasivo Total	627

CYDSA terminó al cierre del mes de junio 2010 con una Deuda Bancaria de 1,450 millones de pesos (equivalente a 112.9 millones de dólares), representando una reducción de 161 millones de pesos (9.4 millones de dólares) respecto a la Deuda de 1,611 millones de pesos (122.3 millones de dólares) al cierre de junio 2009. El indicador de Deuda Bancaria sobre UAFIRDA resultó en 1.46 veces al cierre de junio 2010, que se compara con 1.30 veces al cierre de junio 2009 (Ver página 15 de este Informe).

Capital Contable

El Capital Contable al cierre de junio 2010 ascendió a 4,442 millones, representando un incremento de 251 millones de pesos, al compararse contra la cifra de 4,191 millones de Capital Contable al cierre del mes de junio 2009. Las causas que explican el aumento en el Capital Contable son las siguientes:

	Junio 30, 2010 vs 2009
Utilidad Neta de los últimos 12 meses	360
Pago de Dividendos a Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V.	(55)
Compra de Acciones Propias	(43)
Efecto en las Utilidades Retenidas por la Reforma a la Consolidación Fiscal 2010	(23)
Otros movimientos de Capital Contable	12
Aumento en el Capital Contable	251

Considerando los movimientos descritos en el Capital Contable, el indicador de Valor Contable por Acción al 30 de junio del 2010 ascendió a 21.67 pesos por acción, el cual se compara favorablemente contra el valor de 20.13 pesos por acción al cierre del mismo mes del 2009.

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 los 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 30 de junio del 2010 y 2009
(Cifras en Millones de pesos)

	2010	2009
ACTIVO		
Efectivo e inversiones disponibles	\$ 619	\$ 765
Clientes	1,385	1,298
Otras cuentas y documentos por cobrar	866	273
Inventarios	632	503
Activos circulantes de operaciones discontinuadas	110	41
	3,612	2,880
Activo circulante		
Inversión en acciones	28	28
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,981	3,016
Otros activos diferidos	925	507
Activos no circulantes de operaciones discontinuadas	815	1,052
	4,749	4,603
Activo fijo y diferido		
	8,361	\$ 7,483
PASIVO		
Vencimiento a corto plazo de préstamos bancarios	\$ 293	\$ 182
Proveedores	1,072	793
Otras cuentas por pagar	427	343
Pasivo a corto plazo de operaciones discontinuadas	6	6
	1,798	1,324
Pasivo a corto plazo		
Préstamos bancarios	1,157	1,429
Beneficios a los empleados	341	349
Otras cuentas por pagar	608	177
Pasivos no circulantes de operaciones discontinuadas	15	13
	2,121	1,968
Pasivo a largo plazo		
	3,919	3,292
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	1,275	1,275
Actualización	1,340	1,340
	2,615	2,615
Capital social actualizado		
Resultados acumulados y reservas de capital	1,699	1,402
Efecto de conversión de operación extranjera	32	58
Valuación de instrumentos financieros derivados	(41)	(41)
Acciones en fideicomiso	(23)	(35)
Recompra de acciones	(44)	(1)
	4,238	3,998
Capital contable de la participación controladora		
Capital contable de la participación no controladora	204	193
	4,442	4,191
Capital contable		
	\$ 8,361	\$ 7,483
Suma pasivo más capital contable		

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 por los períodos del 1o. de enero al 30 de junio del 2010 y 2009
 (Cifras en Millones de pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	\$ 3,288	\$ 3,237
Costo de ventas	<u>(2,381)</u>	<u>(2,234)</u>
Utilidad bruta	907	1,003
Gastos Generales	<u>(648)</u>	<u>(649)</u>
Utilidad de Operación	259	354
Otros gastos, neto	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Gastos financieros netos	(55)	(54)
Descuentos financieros a clientes	(7)	(7)
Ganancia cambiaria, neta	5	71
Resultado integral de financiamiento	<u>(57)</u>	<u>10</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	199	359
Impuestos a la utilidad	<u>(66)</u>	<u>(131)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	133	228
Pérdida por operaciones discontinuadas (netas de ISR)	<u>(3)</u>	<u>(64)</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 130	\$ 164
Participación controladora en la utilidad neta	\$ 140	\$ 163
Participación no controladora en la utilidad neta	(10)	1

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

acumulados a junio del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Resultados</u>		
(Millones de pesos)		
Ventas netas	3,288	3,237
<i>Ventas netas (Equivalente en millones de dólares)</i>	259	234
<i>Ventas de exportación (Millones de dólares)</i>	38	36
Utilidad de operación	259	354
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	133	228
Utilidad neta	130	164
<u>Flujo de efectivo</u>		
(Millones de pesos)		
Recursos de operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA	365	482
<i>Recursos de operación (Equivalente en millones de dólares)</i>	28.8	34.7
<u>Indicadores de operación</u>		
(Porcentaje)		
Utilidad de operación / ventas	7.9%	10.9%
Recursos de operación (UAFIRDA) / ventas	11.1%	14.9%
<u>Indicadores financieros</u>		
(veces)		
Deuda bancaria / UAFIRDA	1.46	1.30
Deuda bancaria / capital contable	0.33	0.38
Activo circulante / pasivo corto plazo	2.01	2.18
Valor contable por acción (pesos) (1)	21.67	20.13

(1) En base a 195'582,500 acciones en circulación para el 2010 y 198'640,600 acciones en circulación para el 2009.