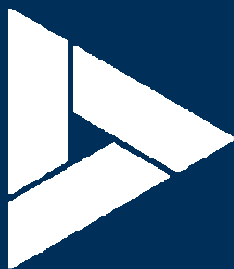


Cydsa



Informe de Resultados para el Primer Trimestre 2015

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
www.cydsa.com



Contactos de Relaciones con Inversionistas:

| <u>Nombre</u> | <u>Correo Electrónico</u> | <u>Teléfono</u> |
|---------------------------|--|-------------------|
| José Rosas Villarreal | jrosas@cydsa.com | (52) 81 8152 4616 |
| Alberto Balderas Calderón | abalderas@cydsa.com | (52) 81 8152 4608 |
| Oscar Casas Kirchner | ocasas@cydsa.com | (52) 81 8152 4604 |

Comentarios de las operaciones para el primer trimestre del 2015 (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 2015 se atenuaron las expectativas favorables de las actividades productivas, al observarse un menor ritmo de crecimiento en el consumo personal y la inversión privada. Por esta razón, la mayoría de **las estimaciones del comportamiento del Producto Interno Bruto de EUA (PIB) para el primer trimestre del 2015, se ubican en un crecimiento anualizado de 1.4%**, menor tanto al incremento de 2.2% en el trimestre inmediato anterior, como al promedio de 2.4% reportado para el año 2014.

El desarrollo sostenido de la economía de EUA ha favorecido la evolución de la economía y el comercio mundial. Sin embargo, este comportamiento ha sido influenciado de forma importante por la industria doméstica de extracción de hidrocarburos, lo cual ha ocasionado un aumento en la oferta y el mantenimiento de precios bajos en el mercado petrolero internacional. Consecuentemente, siguiendo la tendencia de las principales cotizaciones de referencia, **el precio de la mezcla mexicana de petróleo para exportación registró un promedio de 46.54 dólares por barril en el primer trimestre del 2015, implicando un monto 42.2% menor a los 80.48 dólares del trimestre anterior y 49.5% inferior al promedio de 92.23 dólares calculado en el mismo periodo del 2014.** (Fuente: Secretaría de Economía).

Por su parte, **en las cotizaciones del gas natural en EUA**, utilizadas como referencia para establecer los precios de este energético en nuestro país, **continuó la tendencia a la baja iniciada a mediados del 2014**, también favorecida por los desarrollos en la tecnología de extracción que han permitido incrementar la oferta proveniente de yacimientos en placas rocosas sedimentarias ó lutitas, también conocidas como “shale gas”. Por esta razón, **los precios en México**, los cuales a partir de abril del 2013 incluyen un sobre costo relacionado con la importación de gas natural licuado, necesaria para satisfacer la demanda nacional de este energético, **mostraron movimientos descendentes**.

De esta manera, el precio del gas natural mostró un **promedio de 3.25 dólares por millón de BTUs en el primer trimestre del 2015, monto 21.6% inferior a los 4.14 dólares observado en el trimestre anterior y 40.4% menor al precio de 5.44 dólares por millón de BTUs calculado el primer trimestre del 2014**. (Fuente: Pemex).

Entorno Económico Nacional

Conforme a la información disponible, en los primeros meses del 2015, la economía mexicana mantuvo el ritmo de desarrollo moderado observado durante el 2014, influenciada tanto por el comportamiento lento de la producción industrial de EUA, como por los efectos restrictivos de la política fiscal sobre el consumo y la inversión del sector privado. De esta manera, con base a los análisis publicados por el Banco de México, **para el PIB de México se estima un crecimiento de 2.7% anual durante el primer trimestre del 2015**, el cual se compara con el aumento de 2.6% registrado en el trimestre inmediato anterior, y con el incremento de 2.1% reportado para todo el año 2014.

El proceso inflacionario se desaceleró en el primer trimestre del 2015, registrando al mes de marzo un incremento anual de 3.1%, menor a la inflación de 4.1% reportada a diciembre del 2014. En el mercado cambiario se observó una depreciación respecto a los niveles alcanzados en los últimos meses del año anterior, al promediar 14.95 pesos por dólar en el primer trimestre del 2015, cifra 7.7% mayor respecto a los 13.88 pesos registrados en el trimestre anterior, así como 13.0% superior en comparación con los 13.23 pesos por dólar en el primer trimestre del 2014.

Contratación de Crédito Sindicado

El 28 de noviembre de 2014, CYDSA, a través de su subsidiaria Valores Químicos, contrató un Crédito Sindicado, otorgado por 13 Instituciones Nacionales y Extranjeras, con Citigroup Global Markets, Inc. y Cööperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A., "Rabobank Nederland", New York Branch, como Bancos Líderes, hasta por un monto equivalente a 400 millones de dólares. El 9 de diciembre se realizó la primera disposición de dicho Crédito, por un equivalente de 240 millones de dólares. Esta operación fue autorizada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V., celebrada el 25 de noviembre del 2014.

Los recursos del Crédito fueron parcialmente destinados para liquidar la totalidad de la deuda y el remanente se utilizará en financiar principalmente inversiones de Competitividad y Crecimiento, entre las cuales se encuentra la segunda Planta de Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y la Nueva Planta Productora de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas.

Inversiones para Competitividad y Crecimiento

CYDSA continúa con su estrategia de desarrollo con crecimiento, dirigida a mejorar la Competitividad y Crecimiento de los Negocios, la cual incluye proyectos orientados a mejorar la posición competitiva y la capacidad de desarrollo del Grupo por un monto total de US\$437 millones. Entre estos proyectos se encuentran los siguientes:

I. Proyectos Terminados:

- **Incremento de Capacidad Productiva de Sal Evaporada:** En la planta productora de sal evaporada, ubicada en la ciudad de Coatzacoalcos, Veracruz, se incorporaron modificaciones y nuevos equipos al proceso de fabricación, con el objetivo de aumentar la capacidad productiva nominal, de 400,000 a 570,000 toneladas anuales.
- **Planta I de Cogeneración de Electricidad y Vapor:** En marzo del 2014 se iniciaron en la ciudad de Coatzacoalcos, Veracruz, las operaciones de una planta de cogeneración con una capacidad potencial de 57 megawatts-hora de electricidad y 660 mil toneladas anuales de vapor, a base de gas natural.

II. Proyectos en Proceso:

- **Nueva Planta Productora de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas:** Al cierre de marzo del 2015, se alcanzó un nivel de avance del 75% en la construcción de una planta productiva con tecnología de punta, para fabricar cloro, sosa cáustica y especialidades químicas, ubicada en García, Nuevo León. El programa de instalación de esta planta, la cual contará con una capacidad nominal de producción anual de 60,000 toneladas de cloro y 68,000 de sosa cáustica, prevé iniciar operaciones durante el cuarto trimestre del 2015.
- **Planta II de Cogeneración de Electricidad y Vapor:** En octubre 27 del 2014, comenzaron las actividades para instalar una segunda planta de cogeneración de electricidad y vapor, en la misma ubicación y con características técnicas y de capacidad productiva iguales a la Planta I de Cogeneración actualmente en operación.

El arranque de esta segunda planta se ha programado durante el cuarto trimestre del 2015, debido a que tendrá como objetivo principal, generar la energía eléctrica requerida para la producción de cloro y sosa cáustica en la nueva planta de CYDSA ubicada en García, Nuevo León. El remanente de la electricidad generada, podrá ser comercializado por medio de su incorporación a la red de distribución de la CFE.

- **Pozos para Extracción de Salmuera y Cavernas para Almacenamiento Subterráneo de Hidrocarburos:** Se continuó con el desarrollo, iniciado en el 2012, de una nueva zona de pozos para extracción de salmuera en el estado de Veracruz. A la fecha se ha terminado con la perforación de tres pozos, encontrándose en proceso la construcción de un cuarto pozo, todos ellos complementados con las características necesarias para ser utilizados como cavernas de almacenamiento subterráneo de gas y otros hidrocarburos.

Resultados

Ventas Totales

Las Ventas Netas Consolidadas de CYDSA para el primer trimestre del 2015 alcanzaron la cifra de 1,317 millones de pesos, representando un incremento de 5.7% contra el mismo trimestre del 2014.

En términos de dólares, las Ventas de los primeros tres meses del 2015 sumaron un equivalente de 88 millones de dólares, presentando una disminución de 6.4% respecto a 94 millones de dólares del mismo periodo del 2014. El diferencial del comportamiento de las ventas en términos de pesos contra la comparación en dólares, se debe a la depreciación del peso de 11.2% observada, al comparar el tipo de cambio promedio del primer trimestre del 2015, contra el 2014.

En los siguientes apartados relacionados con Ventas Nacionales y Ventas de Exportación, se explican los factores que contribuyeron a la variación en las Ventas.

Ventas Nacionales

Las Ventas al mercado doméstico del periodo enero a marzo 2015 ascendieron a 1,229 millones de pesos, representando un incremento de 3.9% respecto al mismo periodo del 2014.

En el primer trimestre del 2015, la ampliación de capacidad del Negocio Sal permitió incrementar las ventas al mercado doméstico.

Por otro lado, el Negocio de Cloro, Sosa Cáustica y Especialidades Químicas fue impactado parcialmente por la caída en los precios internacionales de la sosa cáustica, debido a que esta caída fue compensada por un incremento en los volúmenes vendidos de 1.4%, contra el primer trimestre del año anterior.

En relación a la fabricación y comercialización de gases refrigerantes, en el primer trimestre del 2015 se lograron ventas ligeramente mayores, por un repunte en la demanda de este producto.

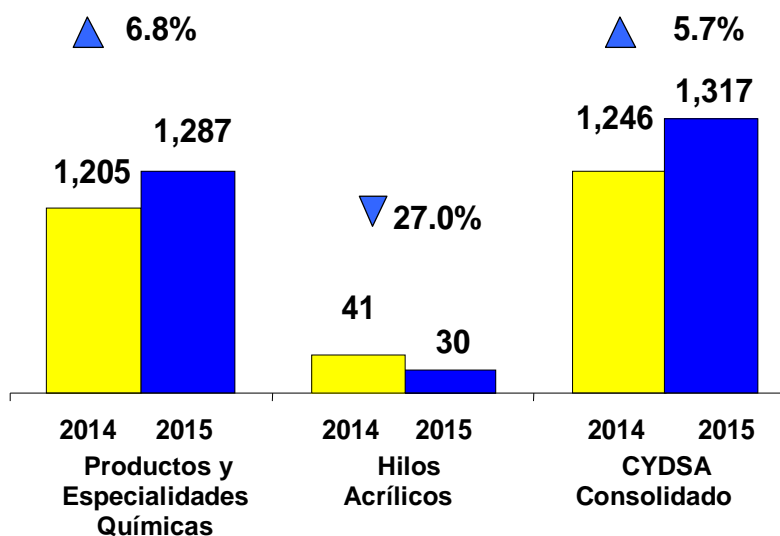
Ventas de Exportación

Las Ventas de Exportación del periodo enero a marzo 2015 registraron 5.8 millones de dólares, que se comparan con 4.7 millones de dólares comercializados en el mismo periodo del año anterior.

Ventas por Segmento de Negocio

En la gráfica siguiente se muestra el comportamiento de las Ventas Totales por Segmento de Negocio, acumuladas a marzo 2014 y 2015:

Ventas Totales por Segmento de Negocio *
2014 y 2015
(Millones de pesos)



| | | | | | | |
|--------------------------------|----|--------|---|---------|----|--------|
| Millones de dólares | 91 | 86 | 3 | 2 | 94 | 88 |
| Variación 2015 vs. 2014 | | ▽ 5.5% | | ▽ 38.9% | | ▽ 6.4% |

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

Las Ventas del primer trimestre del 2015 del Segmento Productos y Especialidades Químicas fueron 1,287 millones, implicando un aumento de 6.8% respecto al primer trimestre del 2014. El incremento en la demanda de los negocios de Sal y Gases Refrigerantes, impulsaron el crecimiento en las ventas de este Segmento.

Las Ventas Totales de Hilos Acrílicos sumaron 30 millones en los primeros tres meses del 2015, representando una disminución de 27.0% contra el mismo periodo del 2014. El Negocio de Hilos Acrílicos continúa siendo afectado negativamente por la disminución del volumen comercializado en los mercados nacionales y de exportación. La Industria Textil nacional continuó enfrentando la competencia creciente de textiles y prendas de vestir, importados primordialmente de Asia-Pacífico e introducidos frecuentemente por medios desleales o ilegales.

Utilidad de Operación

La Utilidad Bruta¹ acumulada a marzo del 2015 registró 482 millones, representando un incremento de 77 millones ó 19.0%, al compararse con 405 millones registrados en el mismo periodo del 2014.

En relación a la mejora en la Utilidad Bruta, dos factores contribuyeron positivamente en la variación:

1. A finales de marzo del 2014 inició operaciones la primera planta de Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor de CYDSA, lo que permitió obtener ahorros importantes en el costo de la electricidad y el vapor.
2. El incremento de operaciones en el Negocio Sal, por la ampliación de capacidad.

Los Gastos Generales de los primeros tres meses del 2015 alcanzaron 291 millones de pesos, presentando un incremento de 25.4%, al compararse con 232 millones del mismo periodo del 2014. Costos adicionales relacionados con el arranque de operaciones tanto de la primera planta de Cogeneración, como de la expansión de capacidad en Sal, integraron el componente principal del aumento en los Gastos Generales.

El renglón de Otros Ingresos, netos, ascendió a 2 millones de pesos en los primeros tres meses del 2015. Esta cifra se compara con Otros Ingresos, netos de 17 millones en el mismo periodo del 2014, derivado principalmente de utilidad en venta de activos fijos fuera de uso.

Por consiguiente, CYDSA registró en el primer trimestre del 2015 una **Utilidad de Operación (UAFIR) de 193 millones (14.7% de las ventas)**, que se compara con la Utilidad de Operación de 190 millones obtenida en el primer trimestre del 2014, representando un incremento de 1.6%.

Recursos de Operación

Los Recursos de Operación (UAFIRDA)² del primer trimestre del 2015 sumaron 276 millones de pesos (21.0% sobre ventas), representando un aumento de 12.7% contra la cifra de 245 millones (19.6% sobre ventas) registrada en el mismo periodo del 2014.

En términos de dólares, el UAFIRDA de los primeros tres meses del 2015 sumó un equivalente a 18.3 millones, que se compara con los 18.5 millones de dólares generados en el mismo periodo del año anterior.

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: Ingresos (Gastos) Financieros netos, Impuestos a la Utilidad, Depreciaciones y Amortizaciones. UAFIRDA es equivalente a la Utilidad de Operación más cargos que no implican salida de efectivo.

(Gastos) Ingresos Financieros, netos

Acumulado al primer trimestre del 2015 se registraron Gastos Financieros, netos (esto es, después de productos financieros y fluctuación cambiaria) por 29 millones de pesos, que se comparan con un Ingreso Financiero, neto de 20 millones de pesos registrado en el mismo trimestre del año anterior.

A continuación se presenta una tabla del Resultado Financiero Neto, comparando el primer trimestre del 2015 y 2014, respectivamente:

| | 2015 | 2014 | Variación |
|---|-------------|-------------|------------------|
| Gastos Financieros | (42) | (30) | (12) |
| Productos Financieros | 10 | 44 | (34) |
| Fluctuación Cambiaria, neta | 3 | 6 | (3) |
| (Gastos) Ingresos Financieros, netos | (29) | 20 | (49) |

Como se puede observar en la tabla anterior, los Gastos Financieros del primer trimestre del 2015 incrementaron 12 millones de pesos contra el mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a la contratación de nueva Deuda Bancaria.

Impuestos a la Utilidad

El renglón de Impuestos a la Utilidad de los primeros tres meses del 2015 resultó en 49 millones de pesos, el cual se compara con los impuestos de 63 millones en el mismo periodo del 2014.

Utilidad Neta Consolidada

En el primer trimestre del 2015 la Utilidad Neta Consolidada sumó 115 millones (8.7% sobre Ventas), presentando una disminución de 33 millones ó 22.3% contra la Utilidad Neta de 148 millones (11.9% sobre Ventas) del mismo trimestre del 2014.

Impacto de las Reformas a la Consolidación Fiscal en los años 2010 y 2014

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%; y se modifica, con efecto retroactivo, el procedimiento relacionado con la Consolidación Fiscal de Grupos Empresariales.

Adicionalmente, a partir del año 2014 entró en vigor una nueva Reforma en la cual se sustituye el Régimen de Consolidación Fiscal de Grupos Empresariales vigente, por uno nuevo en el que se suman las utilidades y pérdidas fiscales de cada una de las empresas del Grupo en forma individual, para obtener un factor de utilidad consolidado que se aplicará a las compañías con utilidad, determinando con este factor el pago de impuestos del ejercicio. De acuerdo a dicha metodología, la otra parte del impuesto se paga al tercer año.

Derivado de ambas Reformas a la Consolidación Fiscal, en los Estados Financieros al 31 de marzo del 2015, CYDSA tiene registrado un Pasivo Fiscal por la cantidad de 1,172 millones de pesos, con un programa de amortizaciones anuales que termina en el año 2023, incluyendo 200 millones de Corto Plazo.

Situación Financiera

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

| | Marzo 2015 | Marzo 2014 | Variación |
|----------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| Activo Circulante | 4,035 | 4,754 | (719) |
| Activo no Circulante | 10,554 | 7,624 | 2,930 |
| Activo Total | 14,589 | 12,378 | 2,211 |
| Pasivo Circulante | 1,484 | 1,463 | 21 |
| Pasivo no Circulante | 5,014 | 3,474 | 1,540 |
| Pasivo Total | 6,498 | 4,937 | 1,561 |
| Capital Contable | 8,091 | 7,441 | 650 |

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 2015 con las del 31 de marzo del 2014.

Activo Circulante

Como se puede observar en la tabla anterior, el Activo Circulante disminuyó 719 millones, al pasar de 4,754 millones al 31 de marzo del 2014 a 4,035 millones al cierre de marzo del 2015. La principal causa de la reducción en el Activo Circulante fue la aplicación de Efectivo para enfrentar las Inversiones de Competitividad y Crecimiento del Grupo.

La parte sustancial del Activo Circulante lo constituye el Efectivo y Equivalentes de Efectivo, que al cierre de marzo del 2015 asciende a 1,949 millones.

Activo no Circulante

El Activo no Circulante de 10,554 millones al cierre de marzo del 2015, aumentó 2,930 millones con respecto al cierre de marzo 2014, principalmente por las Inversiones en Activo Fijo dedicadas a los proyectos de Competitividad y Crecimiento, netas de depreciación.

Pasivo Total

El Pasivo Total a marzo 31 del 2015 por 6,498 millones, presentó un incremento de 1,561 millones con respecto al cierre de marzo 2014. A continuación se explican los movimientos relacionados con el incremento del Pasivo Total:

| | |
|--|--------------|
| Contratación de nuevo Crédito Sindicado | 3,488 |
| Pago de Deuda Bancaria | (2,584) |
| Incremento en Pesos del Saldo de la Deuda Bancaria contratada en Dólares, por Depreciación del Peso | 406 |
| Dividendos por pagar a accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V., decretados en la Asamblea celebrada el 25 de marzo del 2015 | 120 |
| Provisiones de Impuesto sobre la Renta | 74 |
| Otros Pasivos | 57 |
| Incremento del Pasivo Total | 1,561 |

CYDSA terminó al cierre de marzo del 2015 con una Deuda Bancaria neta de efectivo y equivalentes de efectivo, por 1,639 millones de pesos, representando un incremento de 2,520 millones respecto a la Deuda Bancaria neta negativa de 881 millones de pesos al cierre de marzo del 2014. En términos de dólares equivalentes, al cierre de marzo 2015 la deuda neta ascendió a 107.4 millones, incrementándose 174.9 millones de dólares al compararse con la deuda neta negativa de 67.5 millones al cierre de marzo del 2014.

El indicador de Deuda Bancaria neta sobre UAFIRDA resultó en 1.54 veces al cierre de marzo del 2015, que se compara con negativo 0.90 veces al cierre de marzo 2014. El incremento en la Deuda neta se explica principalmente por la contratación del Crédito Sindicado en Noviembre del 2014.

Capital Contable

El Capital Contable al cierre de marzo del 2015 ascendió a 8,091 millones, representando un incremento de 650 millones de pesos contra el cierre de marzo 2014. Las causas que explican el aumento en el Capital Contable son las siguientes:

| | |
|--|------------|
| Utilidad Neta de los últimos doce meses | 542 |
| Compra de Acciones Propias | (22) |
| Dividendo a Accionistas de Cydsa, S.A.B. de C.V. ³ | (335) |
| Efecto de Conversión a Moneda Extranjera en los Negocios de Cloro-Sosa Cáustica; Cogeneración de Energía Eléctrica y Vapor; y Gases Refrigerantes ⁴ | 465 |
| Aumento en el Capital Contable | 650 |

³ En mayo del 2014 se pagaron dividendos por 80 millones, decretados en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de Abril del 2014. Adicionalmente, el 25 de noviembre del 2014, se celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas donde se decretaron dividendos por 135 millones de pesos, los cuales se pagaron en el mes de diciembre del 2014. Finalmente, se reconocieron los dividendos decretados de 120 millones, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de marzo del 2015, pagaderos en el mes de abril del 2015.

⁴ De acuerdo a las reglas IFRS, se considera como moneda funcional al dólar de EUA en estos Negocios, debido a que sus principales ingresos y/o costos de operación están referenciados a esta moneda.

Capital Contable (continuación...)

El indicador de Valor Contable por Acción al 31 de marzo del 2015 ascendió a 13.00 pesos por acción, el cual se compara con el valor de 11.97 pesos por acción al cierre de marzo del 2014.

Políticas que Rigen la Tesorería

Es política de CYDSA administrar centralizadamente 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 las Políticas y Prácticas de los Negocios, de las Áreas Corporativas y de los Proyectos de Inversión, determinando 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.

Responsabilidad Social

El Reporte de Responsabilidad Social se encuentra a disposición de los interesados a través de la página de Internet www.cydsa.com

Cobertura de Análisis de Valores

Cydsa, S.A.B. de C.V. (BMV:CYDSASA) recibe cobertura de las siguientes Casas de Bolsa: GBM Grupo Bursátil Mexicano, Interacciones y Servicios de Análisis en Línea, S.C., "BURSAMETRICA". CYDSA está inscrita en el Programa de Analista Independiente de la Bolsa Mexicana de Valores, siendo BURSAMETRICA la empresa responsable de dar cobertura de análisis sobre la información económica, administrativa y financiera del Grupo.

Información Financiera a Continuación

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

al 31 de marzo del 2015 y 2014

(Cifras en Millones de pesos)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| ACTIVO | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1,949 | \$ 3,159 |
| Clientes, neto | 885 | 799 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 679 | 303 |
| Inventarios | 522 | 493 |
| | <u>4,035</u> | <u>4,754</u> |
| Activo circulante | | |
| Inversiones | 88 | 91 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 10,272 | 7,093 |
| Activos Intangibles | 194 | 218 |
| Impuesto sobre la Renta Diferido | 0 | 222 |
| | <u>10,554</u> | <u>7,624</u> |
| Activo no circulante | | |
| | <u>\$ 14,589</u> | <u>\$ 12,378</u> |
| PASIVO | | |
| Créditos bancarios | \$ 211 | \$ 443 |
| Proveedores | 698 | 584 |
| Otros pasivos circulantes | 375 | 254 |
| Impuestos por pagar | 200 | 182 |
| | <u>1,484</u> | <u>1,463</u> |
| Pasivo circulante | | |
| Créditos bancarios | 3,295 | 1,814 |
| Otros pasivos no circulantes | 1,244 | 1,175 |
| Beneficios a empleados | 475 | 485 |
| | <u>5,014</u> | <u>3,474</u> |
| Pasivo no circulante | | |
| | <u>6,498</u> | <u>4,937</u> |
| CAPITAL CONTABLE | | |
| Capital social | 2,825 | 2,825 |
| Prima en emisión de acciones | 1,129 | 1,129 |
| Acciones recompradas | (279) | (258) |
| Utilidades retenidas | 3,595 | 3,395 |
| Otros resultados integrales acumulados, netos de impuestos | 530 | 93 |
| | <u>7,800</u> | <u>7,184</u> |
| Capital contable de la participación controladora | | |
| Capital contable de la participación no controladora | 291 | 257 |
| | <u>8,091</u> | <u>7,441</u> |
| Capital contable | | |
| | <u>\$ 14,589</u> | <u>\$ 12,378</u> |
| Suma pasivo más capital contable | | |

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

por los periodos del 1o. de enero al 31 de marzo del 2015 y 2014

(Cifras en Millones de pesos)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------|--------------|
| Ventas netas | \$ 1,317 | \$ 1,246 |
| Costo de ventas | <u>(835)</u> | <u>(841)</u> |
| Utilidad bruta | 482 | 405 |
| Gastos generales | (291) | (232) |
| Otros ingresos, netos | <u>2</u> | <u>17</u> |
| Utilidad de operación | 193 | 190 |
| (Gastos) ingresos financieros, netos: | | |
| Gastos financieros | (42) | (30) |
| Productos financieros | 10 | 44 |
| Fluctuación cambiaria, neta | <u>3</u> | <u>6</u> |
| (Gastos) Ingresos financieros, netos | <u>(29)</u> | <u>20</u> |
| Participación en Resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos | <u>0</u> | <u>1</u> |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 164 | 211 |
| Impuestos a la utilidad | <u>(49)</u> | <u>(63)</u> |
| Utilidad neta | 115 | 148 |
| | | |
| Participación controladora en la utilidad neta | \$ 110 | \$ 145 |
| Participación no controladora en la utilidad neta | 5 | 3 |

CYDSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
PRINCIPALES INDICADORES Y DATOS SOBRESALIENTES
 acumulados a marzo del 2015 y 2014

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|-------------|
| <u>Resultados</u> | | |
| (Millones de pesos) | | |
| Ventas netas | 1,317 | 1,246 |
| <i>Ventas netas (Equivalente en millones de dólares)</i> | 88 | 94 |
| <i>Ventas de exportación (Millones de dólares)</i> | 5.8 | 4.7 |
| Utilidad de operación | 193 | 190 |
| Utilidad neta | 115 | 148 |
| <u>Flujo de efectivo</u> | | |
| (Millones de pesos) | | |
| Recursos de operación (Utilidad después de gastos generales más depreciación y otras partidas virtuales), UAFIRDA | 276 | 245 |
| <i>Recursos de operación (Equivalente en millones de dólares)</i> | 18.3 | 18.5 |
| <u>Indicadores de operación</u> | | |
| (Porcentaje) | | |
| Utilidad de operación (UAFIR) / ventas | 14.7% | 15.3% |
| Recursos de operación (UAFIRDA) / ventas | 21.0% | 19.6% |
| <u>Indicadores financieros</u> | | |
| (veces) | | |
| Deuda bancaria neta / UAFIRDA | 1.54 | - 0.90 |
| Deuda bancaria / capital contable | 0.44 | 0.31 |
| Activo circulante / pasivo circulante | 2.72 | 3.25 |
| Valor contable por acción (pesos) ⁽¹⁾ | 13.00 | 11.97 |

⁽¹⁾ En base a 600'000,000 de acciones en circulación.