

## CMR REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009

- La emergencia sanitaria impactó resultados del 2º trimestre 2009
- Confronta la difícil situación económica mediante reducción en gasto.
- Realiza exitosa negociación con arrendadores y proveedores
- Recupera \$41.8 millones de pesos de ISR.
- Prevé continuar expansión hacia el segundo semestre de 2009

México, D.F., 28 de julio de 2009. **CMR** cadena líder en México en restaurantes multiformato (**BMV:CMRB**), dio a conocer los resultados correspondientes al segundo trimestre de 2009. Los resultados que se acompañan se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) y son analizados utilizando cifras nominales.

La siguiente tabla muestra los resultados del segundo trimestre de 2009 en comparación con el mismo periodo de 2008.

### Resultados consolidados del segundo trimestre 2009

(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes y unidades)

	2T 2009	Margen %	2T 2008	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	382.7	100%	422.2	100%	-9.4%
Utilidad Bruta	274.3	71.7%	309.0	73.2%	-11.2%
EBITDA <sup>(1)</sup>	21.8	5.7%	48.2	11.4%	-54.7%
Utilidad de Operación	(6.9)	-1.8%	24.6	5.8%	-128.0%
Resultado Neto Consolidado	(18.2)	-4.8%	10.8	2.6%	-268.3%
Resultado Neto Mayoritario	(18.2)	-4.7%	11.7	2.8%	-255.7%

(1) **EBITDA se define como utilidad de operación antes de depreciación y amortización.**

### Ingresos

Al cierre del segundo trimestre de 2009 el ingreso de la Compañía por venta de alimentos y bebidas ascendió a \$378.6 que sumados a \$4.1 de ingresos por exclusividades y arrendamientos, alcanza la cifra de \$382.7

En el segundo trimestre de 2009 las ventas netas consolidadas registraron una disminución de -9.4% en relación con el mismo período de 2008. Diversas causas explican la variación negativa en ingresos.

Durante el segundo trimestre de 2009 la industria restaurantera estuvo sometida a una sucesión de eventos que afectaron de manera adversa el desempeño de la Compañía. El entorno económico desfavorable conformado a partir de septiembre de 2008 ha incidido negativamente en los resultados del presente año. La disminución en ventas ha sido influida por un gran número de factores, entre los que destacan: i) desempleo y un menor ingreso disponible para comida servida en mesa fuera de casa; ii) los altos índices de cartera vencida en tarjetas de crédito, que han incidido dramáticamente en una notable disminución del consumo; iii) dramática disminución en tráfico en aeropuertos y museos, iv) menor afluencia en destinos turísticos de playa como Cancún, Puerto Vallarta, Playa del Carmen y Los Cabos, v) aplicación de la Ley de Protección a la Salud de los No Fumadores

Entre las circunstancias adversas destacan de manera señalada las medidas encaminadas a combatir la aparición del virus A H1N1. Como consecuencia de las disposiciones del gobierno de la Ciudad de México para hacer frente a la emergencia sanitaria, la Compañía se vio obligada a cerrar las puertas de 42 restaurantes durante 10 días: del 27 de abril al 6 de mayo de 2009, lo que representó no contar con el ingreso del 37% de las unidades de la Compañía en ese período.

### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



El cierre temporal de todos los restaurantes de la Ciudad de México –con excepción de los ubicados en la terminal aérea- además del cierre temporal de algunos restaurantes en ciudades del interior, representó una importante afectación en ventas y en EBITDA. La Compañía registró una importante contracción en márgenes derivada de las medidas adoptadas por la autoridad ante la emergencia sanitaria.

Las disposiciones de emergencia sanitaria, aunadas al entorno recesivo provocaron también una fuerte disminución en el tráfico de comensales en restaurantes en los días previos y posteriores al período de emergencia. En el segundo trimestre de 2009 CMR atendió en mesa a 2.8 millones de clientes, cifra que compara desfavorablemente con las 3.3 millones de personas atendidas en el segundo trimestre de 2008: una disminución de -14.1%

La Compañía adoptó diversas medidas operativas y administrativas orientadas a mitigar el impacto de esta contracción, entre las cuales destacan el cierre temporal de restaurantes en destinos de playa afectados negativamente por la disminución de la actividad turística; la reducción de plantillas; la realineación administrativa de unidades divisionales y un severo recorte en gastos. La Compañía prevé que 2009 será el peor año de la industria en la historia reciente y de CMR.

En términos acumulados, al cierre del primer semestre de 2009 las ventas de CMR alcanzaron \$805.6, cifra que compara desfavorablemente en -3.6% respecto a las ventas del primer semestre de 2008. En los primeros seis meses de 2009 CMR atendió 5.9 millones de clientes: una disminución de -9.6% respecto de los 6.6 millones de comensales atendidos durante el primer semestre de 2008. En el período enero-junio, la Compañía registró una disminución de -4.8% en utilidad bruta y de -39.3% en EBITDA.

## Resultados consolidados al segundo trimestre 2009

*(Cifras en millones de pesos, excluyendo porcentajes y unidades)*

	2T 2009	Margen %	2T 2008	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	805.6	100%	835.4	100%	-3.6%
Utilidad Bruta	581.4	72.2%	610.5	73.1%	-4.8%
EBITDA <sup>(1)</sup>	54.9	6.8%	90.5	10.8%	-39.3%
Utilidad de Operación	(1.9)	-0.2%	43.9	5.2%	-104.3%
Resultado Neto Consolidado	(22.4)	-2.8%	21.3	2.6%	-204.8%
Resultado Neto Mayoritario	(21.5)	-2.7%	23.5	2.8%	-191.6%

En este año la Compañía ha emprendido un proceso de reclasificación de Estado de Resultados, alojando en cada trimestre ciertos ingresos no sustantivos, adyacentes al negocio, como ingresos por estacionamiento y arrendamientos, entre otros. En términos reclasificados, el ingreso acumulado reclasificado al segundo trimestre de 2008 habría sido de \$852.5, y la disminución en ventas acumuladas y utilidad bruta habría sido de -5.5% y de -5.7% respectivamente.

## Costo

Durante el segundo trimestre de 2009 el costo de ventas de la Compañía fue de \$108.4, el cual representó 28.3% de margen sobre ventas. El costo de ventas ha sido presionado por el incremento en algunos insumos, particularmente en ciertos productos importados; el margen registrado en el segundo trimestre de 2009 compara desfavorablemente con un costo de \$113.3 incurrido en el segundo trimestre de 2008, que representó un margen de 26.8% sobre ventas. El costo menor, ocasionado por una menor venta, disminuye en -4.3% respecto del mismo trimestre del año anterior.

Al cierre del primer semestre de 2009 el costo acumulado de \$224.3 -margen de 27.8% sobre ventas- rebasó en 90 puntos base el margen de 26.9% representado por el costo por \$224.9 incurrido en el primer semestre de 2008. Considerando la reclasificación correlativa del año anterior, el costo reclasificado registrado al cierre del primer semestre de 2009 habría sido apenas superior en 10 puntos base, al ubicarse en 27.8% en la primera mitad de 2009 contra 27.7% en el mismo período del año anterior.

## Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



La Compañía ha logrado mantener el margen del costo en 27.8% a pesar de que el programa de expansión se ha orientado a la apertura de restaurantes en la División Casual Dining, que presenta un costo de ventas más elevado que el costo promedio de la Compañía, pues contiene algunos insumos de importación.

Al cierre del segundo trimestre de 2009 la Utilidad Bruta alcanzó \$274.3, un margen de 71.7% sobre ventas, contra 73.2% del mismo periodo del año anterior cuando la Utilidad Bruta alcanzó \$308.9. La Utilidad Bruta registró una disminución de 11.2% entre ambos trimestres.

En términos acumulados, la Utilidad Bruta de los primeros seis meses de 2009 fue de \$581.4, lo que representa un margen sobre ventas de 72.2%, margen que compara con 73.1% de la Utilidad Bruta del primer semestre de 2008. Atendiendo la reclasificación emprendida este año, el margen bruto del primer semestre de 2009 de 72.2% compara con un margen reclasificado de 72.3% obtenido al cierre de los primeros seis meses de 2008. Lo anterior significa que, aplicado el criterio de reclasificación, la Compañía ha sido capaz de mantener en control el costo de ventas, pues la utilidad bruta ha sido apenas 10 puntos base inferior en los primeros seis meses de 2009 respecto del mismo período de 2008.

El incremento en el costo de algunas materias primas, específicamente granos y alimentos de proteína, ciertos vegetales y otros productos básicos ha tenido repercusiones de incremento en el costo. La Compañía ha enfrentado este fenómeno a través de un programa de reingeniería de platillos y de un estricto control de costos y sustitución de ciertos proveedores extranjeros. En el período de emergencia se negociaron descuentos y se logró extender plazos de crédito con proveedores. Los precios de venta no han sido modificados en los primeros seis meses de 2009.

## Gastos de Operación

Durante el segundo trimestre de 2009, el gasto de operación –incluyendo depreciación– fue de \$281.2, lo que representó un margen sobre ventas de 73.5%, cifra que resultó menor en -1.1% al gasto por \$284.3 registrado al cierre del segundo trimestre de 2008.

La disminución de -1.1% en el gasto fue causada principalmente por los siguientes factores:

1. Las medidas adoptadas en el cuarto trimestre de 2008 han generado resultados satisfactorios; entre las medidas adoptadas destaca la renegociación de la mayoría de contratos de arrendamiento y una estricta disciplina en el ejercicio del gasto de operación.
2. Se aplicó un programa extraordinario de medidas operativas/financieras que contrarrestó eficientemente los efectos negativos derivados de la contingencia sanitaria; entre las medidas adoptadas sobresalen:
  - a. obtener importantes descuentos extraordinarios en la renta de unidades durante mayo y junio.
  - b. cerrar cuatro restaurantes que contribuían negativamente en resultado de operación y flujo.
  - c. alcanzar acuerdos de remuneración orientados a eficientar plantillas y proteger las fuentes de trabajo.
  - d. ajustar gastos a los niveles de venta.

Al cierre del segundo trimestre de 2009 la depreciación representó un margen sobre ventas de 7.5%, lo que constituye 1.9 puntos porcentuales más que el margen de 5.6% registrado al cierre del mismo período del año anterior. Lo anterior es atribuible a la disminución de ventas en el segundo trimestre de 2009 en relación con el mismo período del año anterior

La Compañía registró un gasto de operación acumulado por \$583.3, 2.9% superior al gasto de \$566.7 ejercido durante el mismo período de 2008. Tomando en cuenta la reclasificación aplicada a los Estados Financieros, el gasto de operación por \$583.3 compara con un gasto de operación reclasificado de \$572.5, un incremento de 1.9%

## Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)





Este gasto superior se explica principalmente por la operación de 112 unidades en el segundo trimestre de 2009, contra 103 unidades al cierre de 2008. A pesar de operar 5.8% más unidades, el gasto únicamente incrementó en 2.9%, (1.9% en gasto reclasificado) principalmente como resultado del programa de disciplina en el ejercicio del gasto de operación y la renegociación de contratos de renta.

## **EBITDA**

El segundo trimestre de 2009 se vio afectado de manera señalada por las medidas adoptadas por las autoridades sanitarias para enfrentar la alarma sanitaria provocada por el brote del virus AH1N1 en México. El entorno de severa restricción en el consumo combinado con el impacto negativo del período de emergencia sanitaria resultó en la generación de un Flujo Operativo de \$21.8. El EBITDA obtenido en el segundo trimestre de 2009 es el más bajo de los últimos 25 trimestres.

El EBITDA de \$21.8 compara desfavorablemente con el EBITDA por \$48.2 obtenido al cierre del segundo trimestre de 2008. En términos de márgenes, el EBITDA de \$21.8 representa un margen de 5.7%, contra el margen de 11.4% obtenido al cierre del segundo trimestre de 2008. La contracción representa una variación de -54.7% respecto al EBITDA obtenido al cierre del segundo trimestre de 2008.

En términos acumulados, al cierre del primer semestre de 2009 la Compañía registra un EBITDA de \$54.9, cifra inferior en \$35.6 al EBITDA por \$90.5 obtenido durante los primeros seis meses de 2008. El Flujo Operativo del cierre del primer semestre de 2009 es 39.3% menor al obtenido durante los primeros seis meses de 2008.

El EBITDA del segundo trimestre de 2009 soporta los gastos preoperativos de 3 unidades cuya apertura está prevista en el tercer trimestre de 2009. El EBITDA de 2008 soportaba gastos preoperativos de cuatro unidades inauguradas en el tercer trimestre de 2008.

Al término del segundo trimestre de 2009 los resultados de la Compañía permiten prever el inicio de una modesta recuperación. El Flujo Operativo generado durante el mes de junio 2009 fue superior en monto y en margen al EBITDA del mismo período del año anterior. El EBITDA generado en el mes de junio 2009 constituyó el 78% del EBITDA del trimestre. Sin embargo, ante el entorno de restricción en el consumo, el período de maduración de las unidades ha sido más lento. La Compañía espera que la menor velocidad en el proceso de maduración de unidades permanecerá en el mediano plazo.

## **Resultados No Operativos**

### **Otros Ingresos (Gastos)**

Durante el segundo trimestre de 2009 la Compañía registró un gasto extraordinario por \$7.8, provenientes principalmente de bajas de activo fijo como resultado del cierre de cuatro unidades en el segundo trimestre del año. En el mismo período del año anterior, la Compañía había registrado otros gastos (neto) por \$2.5 fundamentalmente por el mismo concepto.

### **Resultado Integral de Financiamiento (RIF)**

Al cierre del segundo trimestre de 2009, el RIF ascendió a \$6.3, que compara favorablemente con los \$7.0 registrados al cierre del mismo periodo de 2008. Al cierre del segundo trimestre de 2009 la Compañía incurrió en gastos por intereses por \$6.9, que superan en \$0.9 el gasto por intereses de \$6.0 incurrido al cierre del mismo periodo del año anterior. La Compañía se ha beneficiado de la disminución en la tasa de referencia, al mantener contratos de crédito denominados en pesos a una tasa variable sobre TIIE.

---

#### **Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)



En el segundo trimestre de 2009, CMR registró una ganancia cambiaria por \$0.5, que compara favorablemente con la pérdida de -\$0.5 incurrida al cierre del segundo trimestre de 2008.

### **Impuesto Sobre la Renta (ISR) e Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)**

En 2008 y 2009 la Compañía ha estado sujeta a pago de ISR y de IETU.

El IETU grava las enajenaciones de bienes, las prestaciones de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, en los términos definidos en dicha ley, menos ciertas deducciones autorizadas. El impuesto por pagar se calcula restando al impuesto determinado ciertos créditos fiscales. Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo generados a partir del 1 de enero de 2008. La tasa es del 16.5% para 2008, 17.0% para 2009 y 17.5% a partir de 2010. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la devolución de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

De acuerdo con lo dispuesto en la INIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Compañía pagará ISR, y en consecuencia reconoce únicamente el pago de ISR diferido. Durante el segundo trimestre de 2009 el Impuesto a la Utilidad tuvo un efecto favorable al registrar -\$2.9, que compara favorablemente con relación al impuesto a la utilidad por \$3.5 registrado al cierre del segundo trimestre de 2008.

En el segundo trimestre de 2009 la Compañía obtuvo una devolución de impuesto de ISR por \$41.8

### **Resultado Neto**

El segundo trimestre de 2009 fue particularmente adverso debido a la agudización de la restricción económica, pero sobre todo debido al formidable impacto generado por las medidas impuestas por la autoridad ante la emergencia sanitaria. El entorno económico adverso, la disminución de afluencia en restaurantes y el cierre del 37% de las unidades de la Compañía durante diez días, aunados a la disminución de turismo y de tráfico en aeropuertos incidieron categóricamente de manera negativa en el resultado de la Compañía

Al cierre del segundo trimestre de 2009 CMR registró un Resultado Neto consolidado de -\$18.2, que compara desfavorablemente con la utilidad por \$10.8 registrada al cierre del mismo periodo de 2008. El Resultado Neto del Interés Mayoritario fue de -\$18.2, cifra que compara desfavorablemente con la utilidad neta mayoritaria de \$11.7 obtenida al 30 de junio de 2008: una disminución de -\$29.8

En términos de resultado acumulado, la Compañía registró pérdida neta consolidada por -\$22.4, cifra que compara desfavorablemente con la utilidad de \$21.3 alcanzada en los primeros seis meses de 2009. El resultado neto mayoritario acumulado fue de -\$21.5, cifra inferior en -\$44.9 al resultado neto mayoritario de \$23.5 obtenido al cierre de primer semestre de 2008.

### **Pasivo con Costo**

La Compañía ha sido consistente en el seguimiento de su política de financiar con crédito el 50% de su crecimiento orgánico. Al 30 de junio de 2009, CMR registraba un pasivo bancario por \$330.7 contra \$276.9 al cierre del segundo trimestre de 2008. El pasivo bancario registró un incremento de 19.4% entre ambos periodos.

---

#### **Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)

Todos los créditos bancarios se encuentran denominados en moneda nacional y negociados a largo plazo. El 33% del pasivo bancario es a corto plazo. La tasa de interés corporativa de los créditos vigentes es de 166 pbs sobre TIIE.

	2T09		2T08		Variación %
Créditos Bancarios CP *	108.4	33%	65.4	24%	65.7%
Créditos Bancarios LP	222.3	67%	211.5	76%	5.1%
<b>Total Deuda con Costo</b>	<b>330.7</b>	<b>100%</b>	<b>276.9</b>	<b>100%</b>	<b>19.4%</b>

\* Corresponde a la porción circulante de Pasivo a Largo Plazo

## Contrato de Cobertura de intereses

Durante el segundo trimestre de 2009 la Compañía suscribió con una institución bancaria un contrato de cobertura de intereses denominado Interest Rate Swap. Los términos del contrato cubren la posible fluctuación de tasa de interés de los créditos contratados por la Compañía. El monto cubierto son los intereses generados por contratos de crédito bancario por un monto de \$331.5, a partir de ciertos parámetros. La cobertura de tasa se establece a partir de pactar la tasa TIIE 28 días a un nivel de 5.65%; si la tasa TIIE 28 días rebasa ese nivel, la institución bancaria cubrirá la diferencia en los intereses generados. El contrato de cobertura de intereses vence el 24 de junio de 2010.

## Inversiones

Durante el segundo trimestre de 2009 la Compañía realizó inversiones en activos tangibles e intangibles por \$37.8. Algunas unidades beneficiarias de este programa de inversión ya se encuentran abiertas y en operación; otras más se encuentran en proceso de construcción y serán inauguradas en el tercer trimestre de 2009. La inversión efectuada al cierre del segundo trimestre de 2009 está destinada fundamentalmente a la apertura de nuevos restaurantes. La inversión acumulada por \$101.1 ejercida al cierre del segundo trimestre de 2009 compara con una inversión por \$134.9 efectuada al cierre del segundo trimestre de 2008.

## Unidades

Al cierre del segundo trimestre de 2009 CMR contaba 112 restaurantes en 24 ciudades, nueve unidades más que las 103 que sumaba la Compañía al cierre del mismo período de 2008.

Entre el cierre de ambos periodos trimestrales, CMR efectuó la apertura de 15 restaurantes y el cierre de 6 unidades: el incremento neto de 9 unidades entre el cierre de ambos periodos fue en crecimiento orgánico; la Compañía registró un crecimiento de 7.7% en aforo al contar con 24,916 asientos el 30 de junio de 2009, contra 23,144 asientos al cierre del segundo trimestre de 2008.

## Apertura de restaurantes por División

	2T'08	Aperturas	Cierres	2T'09
Cafeterías	46	5	(4)	47
Mexicanos	23	2	(2)	23
Chili's	33	8	0	41
Lago	1	0	0	1
<b>CMR</b>	<b>103</b>	<b>15</b>	<b>(6)</b>	<b>112</b>

## Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)





El crecimiento de CMR estuvo enfocado en la División de casual dining. Esta División registró un crecimiento de 24%. Los restaurantes Chili's representaron el 53% de las nuevas unidades y el 90% del crecimiento neto de la Compañía. En el segundo trimestre de 2009 la Compañía inauguró dos nuevos restaurantes, ambos en la División casual dining, con la marca Chili's.

### Apertura de restaurantes por trimestre

	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09	Total
Aperturas		4	7	2	2	15
Cierres		0	(2)	0	(4)	(6)
Neto		4	5	2	(2)	9
<b>Total</b>	<b>103</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>114</b>	<b>112</b>	<b>112</b>

### Indicadores Financieros y Bursátiles

La Compañía ha mantenido el índice de apalancamiento dentro del marco de las políticas dictadas por el Consejo de Administración. La deuda neta de la Compañía al cierre del segundo trimestre de 2009 es de \$235.4, contra una deuda neta de \$163.1 registrada al cierre del segundo trimestre de 2008. Al 30 de junio de 2009 la razón Deuda Neta /EBITDA fue de 1.8x, contra 0.8x al cierre del segundo trimestre de 2008.

Entre el cierre del segundo trimestre de 2008 y el cierre del segundo trimestre de 2009, el pasivo con costo de la Compañía incrementó en \$53.8 La razón EBITDA / Intereses pagados es de 3.6x, contra 7.2x registrada al cierre del segundo trimestre de 2008. La razón Pasivo Total / Capital Contable es 0.6x contra 0.4x al 30 de junio de 2008.

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>2T09</b>	<b>2T08</b>
EBITDA/Intereses Pagados Netos (Ene- Jun)	3.6 x	7.2 x
Deuda Neta/ EBITDA(12m)	1.8 x	0.8 x
Pasivo Total / Capital Contable	0.6 x	0.4 x
<b>Indicadores Bursátiles</b>	<b>2T09</b>	<b>2T08</b>
Valor en Libros por acción al cierre (Ps)	3.91	4.12
P/ML	1.5 x	1.9 x
UPA(Ps)	-0.14	0.30
EV/EBITDA (12m) x	14.6 x	11.7 x
Acciones en circulación (mill)	249.9	250.5
Precio por acción al cierre(Ps)	6.05	7.98

### Programa de Recompra de Acciones

La compañía continua comprometida con la operación del Fondo de Recompra de acciones. Al 30 de junio de 2009, el Fondo de Recompra tenía en posición 4'110,900 títulos.

### Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 30 de junio de 2009 operaba 112 unidades en 24 ciudades del país: 47 cafeterías que operan bajo las marcas "Wings"; "Meridien" "W Café y Pan" y "Exa Live"; 41 "Chili's Grill & Bar"; 23 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana", "Los Almendros", "La Destilería" en diferentes formatos así como el restaurante Especializado "Elago". Al 30 de junio de 2009 CMR tenía una plantilla de 5,423 empleados.

### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)

STICKER: **CMR B****Estado de Resultados**

(MILES DE PESOS DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2009)

**Income Statement**

(THOUSANDS OF PESOS AS FROM APRIL THE 1st TO JUNE 30th, 2009)

	2T 09	%	2T 08	%	Variación %	
Ventas Netas	382,697	100%	422,247	100%	-9.4%	Net Sales
Costo de Ventas	108,426	28.3%	113,279	26.8%	-4.3%	Cost of Sales
Utilidad Bruta	274,271	71.7%	308,968	73.2%	-11.2%	Gross Income
Gastos de Generales	281,177	73.5%	284,323	67.3%	-1.1%	SG&A
<b>Utilidad despues de Gastos Generales</b>	<b>(6,906)</b>	<b>-1.8%</b>	<b>24,645</b>	<b>5.8%</b>	<b>-128.0%</b>	<b>Operating Income</b>
Otros (ingresos) y Gastos, Neto	7,834	-2.0%	2,258	-0.5%	246.9%	Other income and (Expenses), Net
Resultado Integral de Financiamiento	6,328	-1.7%	7,036	-1.7%	-10.1%	Comprehensive Financing Result
Intereses Pagados	6,988	-1.8%	6,038	-1.4%	15.7%	Interest Expense
Otros Gastos Financieros	1,213	-0.3%	1,167	-0.3%	3.9%	Other Expenses Financial
Intereses Ganados	-1,363	0.4%	-682	0.2%	99.9%	Interest Income
Ganancia / Pérdida Cambiaria	-510	0.1%	513	-0.1%	-199.4%	Exch Rate Gain / Loss
REPOMO	0	0.0%	0	0.0%	#¡DIV/0!	Monetary Position Effect
Participacion en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Participation in Susidiary Results
Partidas no Ordinarias	-	0.0%	1,034	0.2%	0.0%	Non Ordinary Items
Utilidad (Perdida) antes de impuestos a la Utilidad	(21,068)	-5.5%	14,317	3.4%	-247.2%	Income (Loss) Before Income Taxes
Impuestos a la Utilidad	(2,883)	-0.8%	3,510	7.0%	-182.1%	Income Taxes
Utilidad (Perdida) antes de las Operaciones Discontinuadas	(18,185)	-4.8%	10,807	2.6%	-268.3%	Income (Loss) Before Discontinued Operations
Operaciones Discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Discontinued Operations
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>(18,185)</b>	<b>-4.8%</b>	<b>10,807</b>	<b>2.6%</b>	<b>-268.3%</b>	<b>Net Consolidated Income</b>
Participacion Minoritaria	(27)		(854)			
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>(18,158)</b>	<b>-4.7%</b>	<b>11,661</b>	<b>2.8%</b>	<b>-255.7%</b>	
Depreciación & Amortización	28,740	7.5%	23,529	5.6%	22.1%	Depreciation & Amortization
<b>EBITDA</b>	<b>21,834</b>	<b>5.7%</b>	<b>48,174</b>	<b>11.4%</b>	<b>-54.7%</b>	<b>EBITDA</b>

**Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)

[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)



www.cmr.ws

Acum 2T '09

STICKER: **CMR B**

**Estado de Resultados**

(MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2009)

**Income Statement**

(THOUSAND OF PESOS AS OF JUNE 30 TH, 2009)

	Acum 2T 09		Acum 2T 08		Variación	
		%		%	%	
Ventas Netas	805,649	100%	835,400	100%	-3.6%	Net Sales
Costo de Ventas	224,253	27.8%	224,887	26.9%	-0.3%	Cost of Sales
Utilidad Bruta	581,396	72.2%	610,513	73.1%	-4.8%	Gross Income
Gastos de Generales	583,297	72.4%	566,661	67.8%	2.9%	SG&A
Utilidad despues de Gastos Generales	(1,901)	-0.2%	43,852	5.2%	-104.3%	Operating Income
Otros (ingresos) y Gastos, Neto	8,918	-1.1%	3,372	-0.4%	164.5%	Other income and (Expenses), Net
Resultado Integral de Financiamiento	15,094	-1.9%	13,526	-1.6%	11.6%	Comprehensive Financing Result
Intereses Pagados	15,060	-1.9%	12,061	-1.4%	24.9%	Interest Expense
Otros Gastos Financieros	2,042	-0.3%	2,218	-0.3%	-7.9%	Other Expenses Financial
Intereses Ganados	-2,035	0.3%	-1,707	0.2%	19.2%	Interest Income
Ganancia / Périda Cambiaria	27	0.0%	954	-0.1%	-97.2%	Exch Rate Gain / Loss
REPOMO	0	0.0%	0	0.0%	#¡DIV/0!	Monetary Position Effect
Participacion en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Participation in Susidiary Results
Partidas no Ordinarias	-	0.0%	(1,966)	-0.2%	0.0%	Non Ordinary Items
Utilidad (Perdida) antes de impuestos a la Utilidad	(25,913)	-3.2%	28,920	3.5%	-189.6%	Income (Loss) Before Income Taxes
Impuestos a la Utilidad	(3,533)	-0.4%	7,572	7.0%	-146.7%	Income Taxes
Utilidad (Perdida) antes de las Operaciones Discontinuas	(22,380)	-2.8%	21,348	2.6%	-204.8%	Income (Loss) Before Discontinued Operations
Operaciones Discontinuas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Discontinued Operations
Utilidad Neta Consolidada	(22,380)	-2.8%	21,348	2.6%	-204.8%	Net Consolidated Income
Participacion Minoritaria	(875)		(2,124)			
Resultado Neto Mayoritario	(21,505)	-2.7%	23,472	2.8%	-191.6%	
Depreciación & Amortización	56,836	7.1%	46,673	5.6%	21.8%	Depreciation & Amortization
EBITDA	54,935	6.8%	90,525	10.8%	-39.3%	EBITDA
Acciones en Circulación	249,931,242		250,502,442		-0.2%	Shares Outstanding
# Acciones Recompradas	4,110,900		3,539,700		16.1%	Buy-back Shares

**Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)



[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)



www.cmr.ws

2T '09

STICKER: **CMR B****Balance General**

(MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2009)

**Balance Sheet**

(THOUSAND OF PESOS AS OF JUNE 30 Th, 2009)

	2T 09	2T 08	Variación %	
<b>ACTIVO</b>				<b>ASSETS</b>
Efectivo e Inversiones	95,300	113,725	-16%	Cash & Marketable Securities
Cuentas por Cobrar	86,445	70,740	22%	Account Receivables
Inventarios	39,546	27,474	44%	Inventory
Otros Activos Circulantes	25,093	19,025	32%	Other Current Assets
<b>Activo Circulante</b>	<b>246,384</b>	<b>230,964</b>	7%	<b>Current Assets</b>
Inmueble, maquinaria y equipo	1,905,461	1,758,133	8%	Property, Plant & Equipment
Depreciación Acumulada	607,651	558,347	9%	Accumulated Depreciation
Activo Diferido (Neto)	201,069	186,675	8%	Deferred Assets (Net)
<b>Activo Fijo</b>	<b>1,498,879</b>	<b>1,386,461</b>	8%	<b>Fixed Assets</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,745,263</b>	<b>1,617,425</b>	8%	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>PASIVO</b>				<b>LIABILITIES</b>
Proveedores	55,586	50,123	11%	Suppliers
Créditos Bancarios	108,421	65,421	66%	Banks-Short Term Debt
Impuestos por pagar	34,034	17,908	90%	Taxes Payable
Otros Pasivos Circulantes	118,795	109,668	8%	Other Current Liabilities
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>316,836</b>	<b>243,120</b>	30%	<b>Current Liabilities</b>
Créditos Bancarios	222,281	211,458	5%	Banks-Long Term Debt
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>222,281</b>	<b>211,458</b>	5%	<b>Long-Term Debt</b>
Otros Pasivos	82,743	40,775	103%	Other Liabilities
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>621,860</b>	<b>495,353</b>	26%	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,123,403</b>	<b>1,122,072</b>	0%	<b>EQUITY</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,745,263</b>	<b>1,617,425</b>	8%	<b>TOTAL LIABS &amp; EQUITY</b>

**Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[ri@cmr.ws](mailto:ri@cmr.ws)

[www.cmr.ws](http://www.cmr.ws)