



## CMR REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2008

México, D.F., 23 de octubre de 2008. **CMR** cadena líder en México en restaurantes multiformato (**BMV:CMRB**), dio a conocer el día de hoy los resultados correspondientes al Tercer Trimestre de 2008. Los resultados que se acompañan se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF). La siguiente tabla muestra los resultados del Tercer Trimestre de 2008 en comparación con el mismo período de 2007. Los resultados del Tercer Trimestre de cada año son analizados utilizando cifras nominales. Se presentan también los resultados del Tercer Trimestre de 2007 ajustados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007.

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

	3T 2008	Margen %	3T 2007	Margen %	Cambio %	3T2007 Nominal	Cambio%
Ventas Netas	424.9	100%	401.4	100%	5.9%	395.4	7.5%
Utilidad Bruta	311.7	73.3%	297.1	74.0%	4.9%	292.6	6.5%
EBITDA <sup>(1)</sup>	38.2	9.0%	50.0	12.5%	-23.7%	49.3	-22.5%
Utilidad de Operación	12.2	2.9%	27.1	6.7%	-55.0%	26.7	-54.4%
Utilidad Neta Consolidada	0.3	0.1%	16.0	4.0%	-98.4%	15.7	-98.4%
Utilidad Neta Mayoritaria	0.5	0.1%	16.0	4.0%	-96.9%	15.7	-96.9%

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

### Resultados Consolidados

#### Ingresos

Durante el Tercer Trimestre de 2008 las ventas netas consolidadas incrementaron en términos nominales en 7.5% en relación con el mismo período de 2007. Las ventas consolidadas sumaron \$424.9 contra ventas netas por \$395.4 alcanzadas en Tercer Trimestre del año anterior. El crecimiento en ventas de \$29.5 equivale a un crecimiento de 7.5% en términos nominales. En términos actualizados, es decir, con resultados del cierre del Tercer Trimestre de 2007 reexpresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, la variación en Ventas es de 5.9%. Esta variación es resultado principalmente del mayor número de unidades. La Compañía registró ingresos superiores en el segmentos en los que ha registrado crecimiento: restaurantes de casual dining mexicano bajo la marca La Destilería, y casual dining americano bajo la marca Chili's.

Durante el Tercer Trimestre de 2008, CMR atendió a 3.2 millones de comensales, cifra inferior en -2.3% a los 3.3 millones de clientes atendidos durante el mismo período de 2007. El mayor decremento en clientes se registró principalmente en las unidades ubicadas en destinos turísticos de playa. Los restaurantes de casual dining mexicano y americano ubicados en Cancún, Puerto Vallarta, y Playa del Carmen, así como la unidad de Los Cabos, han experimentado un ritmo de maduración notablemente inferior al esperado, como consecuencia de la desaceleración de la actividad turística. De igual manera los formatos de Cafeterías tanto de ciudad como los localizados al interior de aeropuertos registraron una disminución de clientes en el Tercer Trimestre de 2008, en relación con el mismo período del año anterior. La baja de clientes en restaurantes de aeropuertos se debe tanto a la disminución de pasajeros registrada en el trimestre, como al cierre de algunos restaurantes ubicados en la Terminal 1 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, Esta pérdida se vio parcialmente compensada por el incremento de clientes en los restaurantes nuevos ubicados en la Terminal 2 del AICM, así como a los restaurantes de formato casual dining mexicano y casual dining americano en ciudades diferentes a destinos de playa.

#### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[jlgrubio@mvs.com](mailto:jlgrubio@mvs.com)



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



Al cierre del Tercer Trimestre de 2007 CMR contaba con 93 restaurantes, en tanto que al cierre del Tercer Trimestre de 2008, había incrementado en catorce el número de restaurantes para sumar 107 unidades: una variación de 15.1%; sin embargo, la variación en aforo fue de 12.7%, al construir unidades de menor superficie. Durante el Tercer Trimestre de 2008 la Compañía inauguró cuatro unidades: dos restaurantes Chili's, un restaurante de la marca La Destilería y una Cafetería en el segmento Aeropuertos.

## Costo

A partir del segundo semestre de 2007 la industria alimentaria mundial experimentó drásticas variaciones a la alza. Los precios internacionales de materias primas sufrieron severos incrementos que repercutieron de manera directa en los costos registrados por la Compañía.

Durante el Tercer Trimestre de 2008, el Costo de Ventas fue de \$113.3, lo que representó un margen de 26.7%. Este margen compara desfavorablemente con el margen de 26.0% registrado durante el Tercer Trimestre de 2007, cuando el costo de ventas registró \$102.7 en términos nominales, y \$104.3 en pesos reexpresados al 31 de diciembre de 2007. El incremento del costo de ventas en 70 puntos básicos obedeció al incremento global del costo de insumos y derivó en un decremento del margen bruto, al pasar de 74.0% en el tercer trimestre de 2007 a 73.4% en el Tercer Trimestre de 2008.

En cuanto a la variación entre ambos períodos, en términos nominales en el Tercer Trimestre de 2008 el costo de ventas superó en 10.3% al registrado en el mismo período de 2007 derivado principalmente de mayores ventas. Considerando el resultado del Tercer Trimestre 2007 expresado en pesos de poder adquisitivo de diciembre 2007, la variación en el costo fue de 8.6%

## Gastos de Operación

El gasto de operación incluyendo depreciación y amortización en el Tercer Trimestre 2008 superó en 12.6% al incurrido en el mismo período del año anterior en términos nominales y 10.9% considerando pesos del Tercer Trimestre 2007 reexpresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007. Esta variación se debe principalmente a la operación de un mayor número de unidades, pero sobre todo a incrementos muy significativos en el costo de servicios públicos y de rentas de locales ubicados al interior del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Durante el Tercer Trimestre de 2008, los gastos de operación incluyendo depreciación ascendieron a \$299.5, contra \$266.0 nominales incurridos en el mismo período de 2007. El gasto del Tercer Trimestre 2008 representó un margen sobre ventas de 70.5%, cifra que resultó superior en 320 pb al margen de 67.3% registrado al cierre del Tercer Trimestre de 2007.

El incremento en el gasto de operación se debe principalmente al crecimiento en número de unidades, al incremento en el costo de los servicios públicos y al costo de la renta de los locales ubicados dentro del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México:

Al 30 de septiembre de 2008, la Compañía contaba con 14 nuevas unidades en relación con las unidades registradas al cierre del mismo período del año anterior, como consecuencia del crecimiento orgánico emprendido en 2006.

Especial atención merece el rubro de servicios públicos. En el Tercer Trimestre de 2008, los gastos por servicios públicos registraron incrementos significativos en relación con el mismo período del año anterior. A pesar de que las 14 nuevas unidades representan un incremento de 15.1% en relación con el cierre del Tercer Trimestre de 2007, el gasto de la Compañía por servicios de agua incrementó en 40.8%; el gasto en servicios de energía eléctrica registró un incremento de 32.2% y el gasto por gas incrementó 9.7%. Por otra parte, la renta de locales de restaurantes ubicados en aeropuertos, especialmente en la nueva Terminal 2 del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, incidió de manera negativa en los gastos de operación.

## Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[jl Rubio@mvs.com](mailto:jl Rubio@mvs.com)



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



En términos nominales, la depreciación refleja un incremento de 15.0% con respecto al Tercer Trimestre del año anterior, resultante primordialmente de las nuevas unidades. En términos reexpresados, este crecimiento fue de 13.3%. La depreciación representó 6.1% de margen sobre ventas: 40 pb por arriba del margen registrado en el mismo período del año anterior.

## EBITDA

En términos nominales en el Tercer Trimestre de 2008 la Compañía registró un flujo operativo (EBITDA) de \$38.2 cifra que compara desfavorablemente con los \$49.3 registrados en el mismo período de 2007. La disminución en -\$11.1 representa una variación de -22.5% entre ambos períodos. El incremento en costo de ventas de 10.3% y el incremento en gastos de operación sin considerar depreciación y amortización por 12.4% no alcanza a ser compensada por el incremento en ventas de 7.5% registrado entre ambos períodos. La variación negativa en clientes de -2.3% ejerció una influencia directa en acotar el crecimiento de ingresos entre ambos trimestres.

## Utilidad de Operación

En el Tercer Trimestre de 2008, la Utilidad de Operación alcanzó \$12.2 millones de pesos, equivalente a un margen operativo de 2.9% sobre ventas netas, que compara desfavorablemente con el margen de 6.7% obtenido en el Tercer Trimestre de 2007. En el Tercer Trimestre de 2008 el menor desempeño en ventas, agregado al registro de gastos preoperativos correspondientes a la próxima apertura de restaurantes, principalmente en los segmentos Cafeterías y casual dining americano, originó un flujo operativo menor en \$14.5. La Utilidad de Operación del Tercer Trimestre es menor en -54.5% a la obtenida en el mismo período de 2007 en términos nominales y de 55.0% considerando la Utilidad de Operación del Tercer Trimestre de 2007 expresada en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de ese año.

## Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Durante el Tercer Trimestre de 2008 el RIF ascendió a \$10.4, que compara desfavorablemente con los \$3.4 incurridos en el mismo período de 2007. La variación desfavorable de \$7.0, equivalente a un crecimiento de 208.2% en pesos nominales y de 203.6% considerando el RIF del Tercer Trimestre 2007 en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre 2007.

Los intereses pagados ascendieron a \$6.6, cifra 14.4% superior al mismo período del año anterior en pesos nominales, derivado de un apalancamiento ligeramente superior, parcialmente compensado por una variación favorable en otros gastos financieros. La variación más significativa en el RIF proviene de una diferencia desfavorable en pérdida cambiaria. En el Tercer Trimestre de 2007 la Compañía registró una pérdida cambiaria de \$0.1, que compara desfavorablemente con una pérdida por \$3.1 el mismo período de 2008.

De conformidad con la NIF B-10, a partir del ejercicio 2008 el registro de Resultado por Posición Monetaria se elimina, situación que produjo una comparación negativa de este rubro por -\$3.9 contra el determinado el año anterior.

## Utilidad Neta

En el Tercer Trimestre 2008 la Utilidad Neta atribuible al interés mayoritario fue de \$0.5, cifra inferior en -\$15.2 a la utilidad obtenida en el mismo período del año anterior sin efectos de inflación; la variación en Utilidad Neta atribuible al interés mayoritario entre ambos períodos es de -96.9%.

La variación de -96.9% es consecuencia de un incremento en ventas de 7.5% en el Tercer Trimestre de 2008, respecto al mismo trimestre del año anterior, de un incremento en Costo de 10.3%, de un Gasto superior en 12.6%, de una variación desfavorable de 92.4% en Otros Gastos y de una variación de 208.2% en el RIF.

### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[jl Rubio@mvs.com](mailto:jl Rubio@mvs.com)



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

## Pasivo con Costo

Al 30 de septiembre de 2008 CMR registraba un pasivo bancario de \$307.2 que compara contra \$255.5 nominales al cierre del Tercer Trimestre de 2007. Entre ambos cierres de período, la Compañía incrementó su pasivo bancario en \$51.7

Todos los créditos bancarios se encuentran negociados a largo plazo y denominados en moneda nacional. Al cierre del Tercer trimestre de 2008, el 24% del pasivo bancario es a corto plazo.

	3T 2008		3T 2007		Variación %	3T 2007 Nominal	Variación %
Créditos Bancarios CP *	74.4	24%	52.8	20%	41.0%	52.0	43.1%
Créditos Bancarios LP	232.8	76%	206.6	80%	12.7%	203.5	14.4%
<b>Total Deuda con Costo</b>	<b>307.2</b>	<b>100%</b>	<b>259.4</b>	<b>100%</b>	<b>18.4%</b>	<b>255.5</b>	<b>20.2%</b>

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

Todo el pasivo bancario está destinado al crecimiento orgánico de de la Compañía, que incrementó catorce unidades entre septiembre de 2007 y septiembre de 2008. CMR ha continuado practicando la política de financiar el crecimiento orgánico en 50% con recursos externos y 50% con flujo interno.

## Inversiones

Durante el Tercer Trimestre de 2008 la Compañía realizó inversiones en activo fijo por \$82.2 principalmente orientada a la apertura de cuatro nuevos restaurantes, así como a remodelaciones y a la construcción de nuevas unidades cuya apertura está programada para el Cuarto Trimestre de 2008 y Primer Trimestre de 2009. Esta cifra rebasa por \$8.2 a la inversión en activo fijo ejercida en el Tercer Trimestre de 2007, que ascendió a \$74.0

## Indicadores Financieros y Bursátiles

A pesar de que entre ambos trimestres el pasivo con costo incrementó en \$27.0 la razón Deuda Neta/EBITDA se mantuvo en 1.2x al Tercer Trimestre de 2008.

<b>Indicadores Financieros</b>	<b>3T 2008</b>	<b>3T 2007</b>
EBITDA/Intereses Pagados (Ene- Sep)	6.9 x	8.6 x
Deuda Neta/ EBITDA(12M)	1.2 x	1.2 x
Pasivo Total / Capital Contable	0.5 x	0.5 x

  

<b>Indicadores Bursátiles</b>	<b>3T 2008</b>	<b>3T 2007</b>
Valor en Libros por acción al cierre (Ps)	4.49	3.89
P/VL	1.9 x	1.9 x
UPA(Ps)	0.23	0.23
EV/EBITDA (12M)	11.5 x	10.1 x
Acciones en circulación (mill)	250.4	252.0
Precio por acción al cierre (Ps)	7.68	7.38

### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[jl Rubio@mvs.com](mailto:jl Rubio@mvs.com)





## Datos Relevantes

Entre el cierre del Tercer Trimestre de 2007 y el cierre del mismo período de 2008 la Compañía agregó catorce unidades al pasar de 93 a 107 restaurantes en 21 ciudades del país. El formato de mayor crecimiento entre Septiembre de 2007 y Septiembre de 2008 fue casual dining americano con la marca Chili's, que agregó diez restaurantes, seguido de tres restaurantes Mexicanos adicionales, y una Cafetería.

	<b>3T 2008</b>	<b>3T 2007</b>	<b>Variación</b>
Cafeterías	48	47	1
Mexicanos	23	20	3
Chili's	35	25	10
Lago	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>93</b>	<b>14</b>

## Programa de Recompra de Acciones

La compañía continua comprometida con la operación del Fondo de Recompra de acciones. Entre ambos trimestres la Compañía ha incrementado la posición del Fondo de Recompra en 1'660,500. Al 30 de septiembre de 2008, el Fondo de Recompra tenía en posición 3'675,100 títulos.

## Descripción de la Compañía

CMR SAB de CV (BMV:CMRB) es una empresa controladora que, al 30 de septiembre de 2008 operaba **107** unidades en distintas ciudades del país: 48 cafeterías que operan bajo las marcas "Wings", "Meridien", "W Cocina y Pan" y "Exa Live"; 35 "Chili's Grill & Bar"; 23 Restaurantes Mexicanos "Fonda Mexicana", "Los Almendros", "La Destilería" en diferentes formatos así como el restaurante Especializado "El Lago". Al 30 de septiembre de 2008 CMR tenía una plantilla de 5,700 empleados.

## Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[jlgrubio@mvs.com](mailto:jlgrubio@mvs.com)



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



www.cmr.ws

Acum 3T '08

STICKER: **CMR B**

**Estado de Resultados**

( MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008 )

**Income Statement**

( THOUSAND OF PESOS AS OF SEPTEMBER 30 Th, 2008 )

	Acum 3T		Acum 3T		Variación	
	08	%	07	%	%	
Ventas Netas	1,260,340	100%	1,168,938	100%	7.8%	Net Sales
Costo de Ventas	338,161	26.8%	306,240	26.2%	10.4%	Cost of Sales
Utilidad Bruta	922,179	73.2%	862,698	73.8%	6.9%	Gross Income
Gastos de Generales	866,158	68.7%	782,899	67.0%	10.6%	Generals Expenses
<b>Utilidad despues de Gastos Generales</b>	<b>56,021</b>	<b>4.4%</b>	<b>79,799</b>	<b>6.8%</b>	<b>-29.8%</b>	<b>Operating Income</b>
Otros ingresos y (Gastos), Neto	6,009	-0.5%	3,610	-0.3%	66.3%	Other income and (Expenses), Net
Resultado Integral de Financiamiento	23,935	-1.9%	14,007	-1.2%	70.9%	Comprehensive Financing Result
Intereses Pagados	18,711	-1.5%	16,679	-1.4%	12.2%	Interest Expense
Otros Gastos Financieros	3,621	-0.3%	4,501	-0.4%	-19.6%	Other Expenses Financial
Intereses Ganados	-2,466	0.2%	-1,932	0.2%	27.6%	Interest Income
Ganancia / Pérdida Cambiaria	4,069	-0.3%	63	0.0%	6358.7%	Exch Rate Gain / Loss
REPOMO	0	0.0%	-5,304	0.5%	-100.0%	Monetary Position Effect
Participacion en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Participation in Susidiary Results
Partidas no Ordinarias	(1,966)	-0.2%	-	0.0%	0.0%	Non Ordinary Items
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la Utilidad	28,049	2.2%	62,182	5.3%	-54.9%	Income (Loss) Before Income Taxes
Impuestos a la Utilidad	6,446	0.5%	17,173	7.0%	-62.5%	Income Taxes
Utilidad (Pérdida) antes de las Operaciones Discontinuadas	21,603	1.7%	45,009	3.9%	-52.0%	Income (Loss) Before Discontinued Operations
Operaciones Discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	Discontinued Operations
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>21,603</b>	<b>1.7%</b>	<b>45,009</b>	<b>3.9%</b>	<b>-52.0%</b>	<b>Net Consolidated Income</b>
Participacion Minoritaria	(2,363)		-			
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>23,966</b>	<b>1.9%</b>	<b>45,009</b>	<b>3.9%</b>	<b>-46.8%</b>	
Depreciación & Amortización	72,697	5.8%	64,087	5.5%	13.4%	Depreciation & Amortization
<b>EBITDA</b>	<b>128,718</b>	<b>10.2%</b>	<b>143,886</b>	<b>12.3%</b>	<b>-10.5%</b>	<b>EBITDA</b>
Acciones en Circulación	250,383,042		252,027,542		-0.7%	Shares Outstanding
# Acciones Recompradas	3,659,100		2,014,600		81.6%	Buy-back Shares

**Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[jl Rubio@mvs.com](mailto:jl Rubio@mvs.com)



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



www.cmr.ws

3T '08

STICKER: **CMR B**

**Estado de Resultados**

(MILES DE PESOS DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008)

**Income Statement**

( THOUSANDS OF PESOS AS FROM JULY THE 1st TO SEPTEMBER 30th, 2008 )

	3T 08		3T 07		Variación		
		%		%	%		
Ventas Netas	424,940	100%	401,358	100%	5.9%		Net Sales
Costo de Ventas	113,274	26.7%	104,271	26.0%	8.6%		Cost of Sales
Utilidad Bruta	311,666	73.3%	297,087	74.0%	4.9%		Gross Income
Gastos de Generales	299,497	70.5%	270,017	67.3%	10.9%		Generals Expenses
<b>Utilidad despues de Gastos Generales</b>	<b>12,169</b>	<b>2.9%</b>	<b>27,070</b>	<b>6.7%</b>	<b>-55.0%</b>		<b>Operating Income</b>
Otros ingresos y (Gastos), Neto	2,631	-0.6%	1,388	-0.3%	89.6%		Other income and (Expenses), Net
Resultado Integral de Financiamiento	10,409	-2.4%	3,429	-0.9%	203.6%		Comprehensive Financing Result
Intereses Pagados	6,649	-1.6%	6,005	-1.5%	10.7%		Interest Expense
Otros Gastos Financieros	1,403	-0.3%	2,397	-0.6%	-41.5%		Other Expenses Financial
Intereses Ganados	-759	0.2%	-1,159	0.3%	-34.5%		Interest Income
Ganancia / Pérdida Cambiaria	3,116	-0.7%	126	0.0%	2373.0%		Exch Rate Gain / Loss
REPOMO	0	0.0%	-3,940	1.0%	-100.0%		Monetary Possition Effect
Participacion en resultados subsidiarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%		Participation in Susidiary Results
Partidas no Ordinarias	-	0.0%	-	0.0%	0.0%		Non Ordinary Items
Utilidad (Perdida) antes de impuestos a la Utilidad	(871)	-0.2%	22,253	5.5%	-103.9%		Income (Loss) Before Income Taxes
Impuestos a la Utilidad	(1,126)	-0.3%	6,302	7.0%	-117.9%		Income Taxes
Utilidad (Perdida) antes de las Operaciones Discontinuadas	255	0.1%	15,951	4.0%	-98.4%		Income (Loss) Before Discontinued Operations
Operaciones Discontinuadas	-	0.0%	-	0.0%	0.0%		Discontinued Operations
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>255</b>	<b>0.1%</b>	<b>15,951</b>	<b>4.0%</b>	<b>-98.4%</b>		<b>Net Consolidated Income</b>
Participacion Minoritaria	(239)		-				
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>494</b>	<b>0.1%</b>	<b>15,951</b>	<b>4.0%</b>	<b>-96.9%</b>		
Depreciación & Amortización	26,024	6.1%	22,965	5.7%	13.3%		Depreciation & Amortization
EBITDA	38,193	9.0%	50,035	12.5%	-23.7%		EBITDA

**Relación con Inversionistas**

Jose Luis G. Rubio  
 (55) 5283 4374  
[jl Rubio@mvs.com](mailto:jl Rubio@mvs.com)



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



WWW.CMR.WS

3T '08

STICKER: **CMR B**

## Balance General

(MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008)

## Balance Sheet

( THOUSAND OF PESOS AS OF SEPTEMBER 30 Th, 2008 )

	3T 08	3T 07	Variación %	
<b>ACTIVO</b>				<b>ASSETS</b>
Efectivo e Inversiones	88,133	10,812	715%	Cash & Marketable Securities
Cuentas por Cobrar	108,320	68,130	59%	Account Receivables
Inventarios	26,812	28,041	-4%	Inventory
Otros Activos Circulantes	7,216	31,605	-77%	Other Current Assets
<b>Activo Circulante</b>	<b>230,481</b>	<b>138,588</b>	66%	<b>Current Assets</b>
Inmueble, maquinaria y equipo	1,839,366	1,740,672	6%	Property, Plant & Equipment
Depreciación Acumulada	587,796	593,408	-1%	Accumulated Depreciation
Activo Diferido (Neto)	189,557	156,014	21%	Deferred Assets (Net)
<b>Activo Fijo</b>	<b>1,441,127</b>	<b>1,303,278</b>	11%	<b>Fixed Assets</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,671,608</b>	<b>1,441,866</b>	16%	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>PASIVO</b>				<b>LIABILITIES</b>
Proveedores	59,280	42,221	40%	Suppliers
Créditos Bancarios	74,421	52,790	41%	Banks-Short Term Debt
Impuestos por pagar	19,628	5,912	232%	Taxes Payable
Otros Pasivos Circulantes	120,341	112,361	7%	Other Current Liabilities
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>273,670</b>	<b>213,284</b>	28%	<b>Current Liabilities</b>
Créditos Bancarios	232,763	206,593	13%	Banks-Long Term Debt
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>232,763</b>	<b>206,593</b>	13%	<b>Long-Term Debt</b>
Otros Pasivos	40,001	42,196	-5%	Other Liabilities
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>546,434</b>	<b>462,073</b>	18%	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,125,174</b>	<b>979,793</b>	15%	<b>EQUITY</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,671,608</b>	<b>1,441,866</b>	16%	<b>TOTAL LIABS &amp; EQUITY</b>

### Relación con Inversionistas

Jose Luis G. Rubio  
(55) 5283 4374  
[jlgrubio@mvs.com](mailto:jlgrubio@mvs.com)



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