

## Información Financiera Trimestral

|   |    |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....                                  | 2  |
| [110000] Información general sobre estados financieros .....                                | 38 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....                      | 40 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....             | 42 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 43 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....                               | 45 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....                   | 47 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....                | 50 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....                        | 53 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados .....                                  | 54 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....                             | 55 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos .....   | 56 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....                              | 58 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....                                 | 59 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....                                   | 60 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....             | 71 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....  | 75 |
| [800500] Notas - Lista de notas.....  | 76 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables.....  | 77 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....       | 78 |

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Mexichem es uno de los líderes globales en sistemas de tuberías plásticas y uno de los líderes en la industria química y petroquímica en el mundo, con más de 50 años de experiencia. La compañía contribuye al desarrollo de los países ofreciendo un amplio portafolio de productos utilizados en sectores de mercado con crecimiento atractivo como construcción, vivienda, datacom, agua potable y sistemas de drenaje, entre otros. Con presencia global, Mexichem emplea a más de 18,000 personas en 37 países en los que posee más de 120 plantas de producción, cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 15 laboratorios de investigación y desarrollo. Las operaciones de Mexichem consisten en dos cadenas de valor y tres grupos de negocio: Cadena Ethylene dentro de la cual se encuentran los Grupos de Negocio Vinyl y Fluent; y la Cadena Fluor dentro de la cual se encuentra el grupo de negocio Fluor. Además, la Compañía tiene ventas por más de US\$5,350 millones, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años, además pertenece al índice de Sustentabilidad de la BVM así como al Índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good.

#### Información Prospectiva

“En adición a información de carácter histórico, el presente comunicado de prensa contiene “Información Prospectiva” que refleja las expectativas de la administración en torno al futuro. La utilización de palabras como “anticipar”, “creer”, “estimar” “esperar” “tener la intención de”, “poder” “planear” “deber” y cualesquiera otras expresiones similares generalmente indican comentarios basados en expectativas. Los resultados finales podrían diferir materialmente de las expectativas actuales debido a diferentes factores, entre los que se incluyen, pero no se encuentran limitados a, cambios a nivel local e internacional de corte político, la economía, el negocio, la competencia, los mercados y cuestiones de carácter regulatorio, tendencias cíclicas en los mercados relevantes en que participa la Compañía, así como cualesquiera otros factores previstos en la sección “Factores de Riesgo” del reporte anual presentado por Mexichem ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La información prospectiva incluida en el presente representa los puntos de vista de Mexichem a la fecha del presente comunicado de prensa. Mexichem no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente ninguna información prospectiva por cualquier razón salvo que así lo exija la legislación aplicable.”

#### COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

##### Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2017

- Los ingresos aumentaron 7% a \$2,859 millones;
- EBITDA de \$541 millones, un incremento de 209% respecto al EBITDA reportado y de 17% respecto al EBITDA ajustado de \$461 millones registrado un año atrás;
- La utilidad de operación y la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentaron en \$339 y \$302 millones contra las cifras reportadas, y en 18% y 8% respectivamente, vs. las cifras ajustadas de 2016;
- La utilidad neta mayoritaria fue de \$119 millones, incrementándose 284% respecto a los \$31 millones reportados un año antes;
- El ROE y el ROIC de los UDM fueron de 12.6% y 9.8%; el ROIC y ROE ajustados fueron de 7.7% y 7.1%, respectivamente;
- La razón deuda neta a EBITDA y EBITDA ajustado mejoró a 1.3x y 1.6x, respectivamente.  
La Compañía eleva su guía de crecimiento a un rango entre 15% y 25% en el EBITDA de 2017, respecto al EBITDA reportado en 2016 de \$884 millones.

#### Desempeño y Perspectivas

El segundo trimestre resultó ser un periodo de buen desempeño para la mayor parte del portafolio de productos de Mexichem. En general, los precios se mantuvieron sustancialmente por arriba de aquellos reportados en el segundo trimestre de 2016. Nuestra mezcla de productos de especialidad continuó mejorando, y la rentabilidad incrementó sustancialmente debido a una mayor integración vertical y sus beneficios asociados en nuestro Grupo de Negocio Vinyl. Reportamos crecimiento de doble dígito en el EBITDA, utilidad de operación y utilidad de operaciones continuas antes de impuestos respecto a las cifras ajustadas comparables de 2016. El ROE y el ROIC ajustados de los últimos 12 meses resultaron de 7.7% y 7.1%, respectivamente, mejorando desde el 6.0% y 6.4% reportado en junio de 2016, en consistencia con nuestros objetivos de lograr mejoras en dichas métricas.

La diversidad y complementariedad de nuestras operaciones, junto con la posición geográfica global de Mexichem proveen una plataforma de crecimiento, así como cierta resiliencia a temas macroeconómicos que impactan a mercados o líneas de productos específicos.

Nuestro Grupo de Negocio Vinyl tuvo un trimestre excepcionalmente positivo. El EBITDA casi se duplicó respecto a los niveles comparables del año pasado, principalmente debido a los beneficios de una mayor integración vertical en la cadena de valor que va del etano al PVC, así como debido a precios de PVC más altos comparados con aquellos observados en el 2T16 reflejando una mayor demanda proveniente particularmente de Asia y Europa. Si bien se percibió cierta estabilización en los precios del PVC durante el segundo trimestre, esperamos que los diferenciales sean positivos lo que resta de 2017.

El Grupo de Negocio Fluor presentó un crecimiento de 11% en EBITDA con un incremento de 8% en ventas y una expansión en el margen EBITDA de 80 pbs a 40.8%. En el segundo trimestre, los precios de los gases refrigerantes aumentaron considerablemente, como consecuencia de la resolución del ITC que anunciamos en marzo de 2017, efecto que más que compensó menores volúmenes en *upstream*, debido a demoras en los embarques. Excluyendo el impacto de los cargos por reorganización, EBITDA del 2T17 del Grupo de Negocio Fluent, se habría incrementado aproximadamente 3.5% respecto a similar periodo de 2016, reflejando los incrementos en precios al cliente final por mayores costos de las materias primas. Los resultados del Grupo de Negocio Fluent, reflejan el impacto de situaciones económicas adversas en Latinoamérica, específicamente en Colombia y Brasil. En cambio, en Estados Unidos y Canadá, el Grupo de Negocio Fluent presentó un crecimiento de doble dígito en EBITDA durante el segundo trimestre. El margen EBITDA en Fluent Europa fue de 14.6% este trimestre, alcanzando su nivel más alto desde la integración de Wavin. El margen EBITDA del Grupo de Negocio Fluent mejoró 30 pbs respecto a los niveles de 2016.

Las dos adquisiciones estratégicas que realizamos en 2016, continúan mostrando un buen desempeño en el segundo trimestre. En Compuestos hemos mejorado nuestra mezcla de productos con la adquisición de la compañía Inglesa que anunciamos en noviembre del año pasado y que contribuye a los resultados del Grupo de Negocio Vinyl y en Fluent, nos beneficiamos de mayores ventas de especialidad en datacom e infraestructura con la adquisición que realizamos en Canadá en octubre pasado. Ambas compañías se han integrado completamente en sus respectivos Grupos de Negocio y se están desarrollando planes para potencializar las ventas de dichos productos en sus respectivos mercados.

Nuestra posición financiera continúa fortaleciéndose. Al final del primer semestre, nuestra posición de caja fue de \$735 millones y nuestra razón de deuda neta/EBITDA mejoró a 1.3x, en tanto que la razón a deuda neta/EBITDA ajustada mejoró a 1.6x. Como se anticipó, nuestro Capex se redujo más de 51% en el segundo trimestre, el flujo libre operativo antes de Capex aumentó 10% y el flujo libre de efectivo fue de \$56 millones, comparado con la cifra negativa de \$8 millones que se tuvo en similar periodo de un año atrás. La solidez de nuestro balance provee más que suficiente flexibilidad financiera para apoyar iniciativas de crecimiento orgánico, para continuar nuestro programa de adquisiciones estratégicas que agreguen valor a nuestro portafolio y abran nuevos mercados, y para considerar adquisiciones estratégicas de mayor relevancia que puedan servir de plataforma para mayores ventas y sinergias operativas, en caso de encontrar la opción adecuada.

Con base en nuestro desempeño en la primera mitad del año y con la visibilidad que tenemos en este momento, nos complace elevar nuestra guía de crecimiento de EBITDA para 2017 a un rango entre 15% y 25% en comparación con el EBITDA reportado en 2016 de \$884 millones. El rango de la guía de este crecimiento continúa siendo amplio debido a que el cracker de etileno aún se encuentra en periodo de estabilización. Esta expectativa está fundamentada por nuestra integración vertical y sus beneficios asociados en nuestro Grupo de Negocio Vinyl, mejores tendencias en precios en nuestras operaciones de gases refrigerantes para Fluor y una mejor mezcla de productos de especialidad en Fluent.

En resumen, en la primera mitad de 2017, los resultados nos han encaminado firmemente a presentar un crecimiento sustancial del EBITDA lo que resta del año, a continuar presentando mejoras en los retornos de toda la Compañía y por ende crear valor para nuestros inversionistas.

### Activos financieros

El 20 de abril de 2016, ocurrió una explosión en la planta de VCM dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos, donde están localizadas dos de las tres plantas de PMV, la de VCM y la de etileno. En un sitio separado se tiene la planta de producción de cloro y sosa, en la cual no se registró daño alguno, pero sí una interrupción de negocio en el suministro de materia prima. La planta de VCM (Clorados III) es la que sufrió el mayor daño; por lo que el mayor impacto económico fue el registro de la pérdida de los activos y el cierre de la planta.

Los activos de Mexichem incluyendo los de PMV se encuentran adecuadamente asegurados a valor de reposición a nuevo, mientras que el cargo no en efectivo fue calculado a valor en libros. Las coberturas de la Compañía incluyen: i) la responsabilidad ambiental, ii) el daño a su propiedad, iii) el daño a los activos en su proceso de montaje iv) la interrupción de negocio, v) responsabilidad civil por daños a terceros, y vi) la responsabilidad de consejeros y funcionarios.

Durante 2016, PMV reconoció: i) la pérdida de los activos por \$285 millones, de los cuales \$276 millones y \$9 millones se reconocieron en el rubro de otros gastos y en otros resultados integrales (capital), respectivamente; y ii) \$42 millones relacionados a cargos de indemnización, gastos legales y otros costos, lo cual representó un cargo al Estado de Resultados por \$318 millones y \$9 millones en el Balance. Adicionalmente, en el primer semestre de 2017 se reconocieron \$4.5 millones de otros gastos relacionados al incidente de PMV.

En el tercer trimestre de 2016, PMV reunió la suficiente información para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros la cual en el año ascendió a \$276 millones, relacionados con daños a la propiedad (\$220 millones), montaje (\$20 millones), daños a terceros (responsabilidad civil), directivos y funcionarios (\$36 millones). Los gastos no recurrentes fueron compensados por la cuenta por cobrar que generó un gasto neto de \$42 millones. Durante el primer semestre de 2017, estamos aumentando a la cuenta por cobrar que reconocimos en el 3T16 y 4T16, los \$4.5 millones que mencionamos en el párrafo anterior.

Finalmente, durante 2016, el 1T17 y el 2T17, PMV y Resinas, Compuestos y Derivados han reconocido ingresos por \$51 millones, \$17 millones y \$14 millones respectivamente, por concepto de interrupción de negocio, que compensan los costos fijos que no fueron absorbidos así como su margen.

PMV ha presentado los reclamos correspondientes a las compañías de seguros. Durante el 2T17, Mexichem recibió \$25 millones por concepto de reclamaciones a las aseguradoras, no obstante la gran mayoría de estas aún deben ser recuperadas.

### Activo contingente

PMV, junto con sus accionistas (Mexichem y Pemex), están evaluando diversas opciones estratégicas para el negocio en el futuro, razón por la cual se decidió adoptar una política conservadora con respecto al importe monetario reconocido en la cuenta por cobrar, al reflejar el valor real en efectivo de la planta al 31 de diciembre de 2015. Cuando el plan de negocios esté finalizado, el importe de la cuenta por cobrar al seguro, podría cambiar.

### Pasivo contingente

Como consecuencia del incidente en la planta de VCM (Clorados III) descrito anteriormente, PMV realizó una evaluación ambiental para determinar si algún contaminante fue depositado en áreas circundantes de la planta. Dicha evaluación fue entregada a las autoridades ambientales y se está trabajando conjuntamente para determinar si existen daños ambientales. Así mismo, PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros, si existieran. Con la información que se cuenta a la fecha de este reporte no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean materiales.

Como se mencionó anteriormente, dependiendo de la decisión tomada por PMV y sus accionistas, una vez decidido el futuro del negocio, PMV evaluará los impactos en el resto de sus activos en el Complejo Petroquímico Pajaritos. El valor de los activos fijos del resto de las plantas de PMV dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos al 30 de junio de 2017 asciende a \$201 millones.

### Aclaraciones

- Como se reportó en el 4T16, como parte de nuestra estrategia de migrar a productos de mayor margen en nuestro grupo de negocio Fluent, al final del 1T16 decidimos salirnos del negocio de *pressure pipes* en Estados Unidos, el cual impacta el negocio de Fluent en la región de USA. La decisión se tomó a fin de enfocar la capacidad que teníamos en *pressure pipes*, el cual es un producto de bajos márgenes, a Datacom donde los márgenes son más altos. Como resultado, las cifras consolidadas y las de Fluent reportadas en el 1T16, difieren de aquellas presentadas en este reporte. Lo anterior se debe a la reclasificación del negocio de *pressure pipes* como operaciones discontinuas

teniendo un efecto neto de \$4 millones, \$7 millones y \$7 millones en ingresos y de \$1.4 millones, \$2.4 millones y \$2.3 millones en EBITDA durante el 1T16, 2T16 y 3T16, respectivamente.

-Durante 2016 Mexichem realizó un análisis para definir si la empresa era “agente” o “principal” en términos de la IAS18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, con el objetivo de determinar la forma en la que los costos de fletes debían ser reconocidos y reportados en el Estado de Resultados. La conclusión es que la compañía es “principal” y por ende, el costo de fletes debe presentarse en los Costos de Venta en lugar de los Gastos Administrativos y de Ventas, como se había reportado durante los 3 primeros trimestres de 2016, así como en los años anteriores. Como consecuencia, durante el cuarto trimestre de 2016, se reclasificaron los costos de todo el año 2016 de Gastos Administrativos y de Ventas a Costos de Ventas.

-Los costos de fletes del 1T, 2T, 3T y 4T de 2016 fueron \$73 millones, \$79 millones, \$78 millones y \$70 millones, respectivamente. Para el 1T, 2T y 3T de 2016, los costos de fletes impactaron el Costo de Ventas del 4T16. Esta reclasificación no tiene impacto alguno en el EBITDA, pero sí tiene efecto en la utilidad bruta reportada.

Las cifras actualizadas con estos efectos se muestran en Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos en el Apéndice I

-A partir del 1T17, la Administración ha decidido reportar independientemente las operaciones de USA y AMEA. A partir de este periodo se reportarán cuatro regiones en el negocio de Fluent: LatAm, Europa, US/Canada y AMEA.

-Como se mencionó en nuestro reporte del 4T16, el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Compañía, autorizaron que se modifiquen las políticas contables de la compañía en lo que refiere a la valuación de los activos fijos, pasando del método de revaluación al método de valor histórico. A partir del 1T17, Mexichem reducirá sus activos fijos en \$452 millones, los impuestos diferidos en \$136 millones y el capital contable en \$316 millones en el Balance por la eliminación del valor de revaluación que se registra desde que Mexichem adoptó las NIIF en 2010. Para efectos comparativos, a partir del reporte del 1T17 y durante todo el año, Mexichem incluirá en Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos el Anexo I y en el Anexo II la información trimestral de 2016 mostrando los cambios en la depreciación y el Estado de Resultados, así como en los activos fijos, impuestos diferidos y capital en el Balance, como si la política se hubiera aprobado en el 1T16. Para mayor detalle ver Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos.

- El 27 de febrero, Mexichem anunció que el cracker de etileno el cual es parte de una asociación estratégica con una participación del 50/50 con Occidental Chemical Corporation (OxyChem), subsidiaria de Occidental Petroleum Corporation (NYSE:OXY), y que se localiza en el complejo de OxyChem en Ingleside, Texas, inició operaciones en tiempo y en presupuesto. La producción se encuentra actualmente en periodo de estabilización. El cracker, el cual será operado por OxyChem, cuenta con una capacidad de producción de 1,200 millones de libras (550,000 toneladas) de etileno por año y proveerá a OxyChem de una fuente continua de etileno para la producción de monocloruro de vinilo (VCM), el cual Mexichem utilizará para producir policloruro de vinilo (resinas de PVC); así como tuberías de PVC. Las empresas tienen un acuerdo de suministro por 20 años. Debido a lo anterior las cifras de Ingleside Ethylene, LLC se incluyen en los resultados.

---

## Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

---

Mexichem es una sociedad mexicana tenedora de las acciones de un grupo de empresas ubicadas en el continente americano, europeo y en algunos países del continente asiático y africano. Mexichem es un proveedor líder de productos y soluciones en múltiples sectores, desde la petroquímica hasta la construcción, infraestructura,

agricultura, salud, transporte, telecomunicaciones y energía, entre otros. Es uno de los mayores productores de tuberías en América Latina. La posición estratégica de la Entidad se enfoca principalmente en el sector químico y de producción y venta de productos de valor agregado a clientes finales a través de cuatro Grupos de Negocio: Vinyl, Energy, Fluor y Fluent.

Con presencia global, Mexichem emplea a más de 18,000 personas en más de 37 países en los que posee 120 plantas de producción, cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 15 laboratorios de investigación y desarrollo. Genera ventas por más de \$5,350 millones de dólares anuales.

Con más de 50 años de historia y más de 30 años de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, Mexichem tiene un modelo de negocio, basado en la integración vertical y adquisiciones estratégicas a través del cual tiene acceso directo a sus materias primas y tecnología propia para competir en un entorno global.

Como resultado, Mexichem ofrece una amplia gama de materiales de valor agregado y productos terminados que contribuyen al éxito de sus clientes y a mejorar la calidad de vida de las personas.

A lo largo de su compromiso como buen ciudadano corporativo, Mexichem ofrece valor total a sus clientes, empleados e inversionistas alrededor del mundo, todos los días.

Las operaciones de Mexichem consisten en dos cadenas de valor y tres grupos de negocio: Cadena Ethylene dentro de la cual se encuentran los Grupos de Negocio Vinyl y Fluent; y la Cadena Fluor dentro de la cual se encuentra el Grupo de negocio Fluor, así como de la unidad de negocio Mexichem Energía.

En lo que se refiere a la Cadena Ethylene, Mexichem es uno de los mayores productores de tuberías y conexiones plásticas en el mundo, y uno de los líderes en la producción de resina de PVC, así como uno de los productores más grandes de Cloro y Sosa Cáustica en América Latina, de acuerdo con datos publicados por IHS. Desde 2014, Mexichem es el único productor europeo de resinas de PVC de suspensión de alto impacto, y líder global en productos de polietileno de alta densidad, en soluciones de conductos y tuberías a presión para telecomunicaciones y tubería de gas.

En América Latina, durante el ejercicio 2016, Mexichem tuvo una participación de mercado del 30% aproximadamente en Resinas de PVC y 30% en tubería, lo anterior con base en los reportes de IHS en información de comercio exterior proporcionada por el ANIQ y en estudios de mercado realizados por Mexichem. Adicionalmente, de acuerdo con información de diferentes publicaciones, como IHS WVA, IHS Chlor-Alkali Market Report SRI y estudios de mercado realizados por Mexichem, la Compañía tiene una posición de liderazgo en ventas de Resinas de PVC en diversos países europeos.

El grupo de negocio Fluor tiene la mayor capacidad de producción del mundo de Ácido Fluorhídrico y la mina de Fluorita más grande en el mundo (con base en los datos del reporte de Roskill Consulting), convirtiendo a Mexichem en el único productor de gases refrigerantes totalmente integrado en todo el continente americano.

Los principales productos son: cloro, sosa cáustica, etileno, monómero de cloruro de vinilo (VCM), resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), extracción de fluorita, fluorocompuestos, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes y propelentes, así como tubería y conexiones de PVC, polietileno (PE) y polipropileno (PP), de polietileno de alta densidad (HDPE) y geosintéticos, entre otros.

Para mayor información de participaciones de mercado ver Sección 2, "La Emisora", inciso b, "Descripción General del Negocio" por cada grupo de negocio, del Reporte Anual 2016.

En los últimos años, la Compañía se ha posicionado en los mercados de toda América Latina, Norteamérica así como en los mercados de Europa, Asia y África; lo anterior derivado del crecimiento orgánico y de la expansión e integración vertical de sus procesos de producción. A finales de 2016, Mexichem fue seleccionada como miembro del índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good en su primera edición, tras demostrar buenas prácticas ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo.

La estrategia de negocio de Mexichem enfatiza la importancia de ser una empresa verticalmente integrada con el objetivo de mitigar la volatilidad en los precios de sus principales materias primas y de esta forma enfocarse en la comercialización hacia productos con mayor rentabilidad y de mayor valor agregado. La estrategia de crecimiento de Mexichem se basa en la adquisición de empresas relacionadas con sus cadenas productivas lo que le ha permitido consolidar el liderazgo en la cadena de valor y mantener una presencia geográfica en el mercado internacional en los países que demandan sus productos. La Compañía está desarrollando una plataforma para ofrecer soluciones y proyectos integrales dando una solución directa al cliente y creando vínculos de largo plazo. Dada la integración de las últimas adquisiciones, Mexichem busca promover la colaboración y generar la mayor de las sinergias maximizando sus capacidades bajo la estructura financiera actual.

A continuación se presenta un resumen de cada una de las cadenas y grupos de negocio que integran las actividades principales de la Compañía:

- **Cadena Ethylene (Etileno).** El Etileno es la principal materia prima para producir resinas de PVC, y por lo tanto, con la entrada en operación de Ingleside se continuará con la integración vertical en los Grupos de Negocios Vinyl, soportando así la integración completa desde la extracción de sal hasta la producción de tuberías, conexiones, tanques para agua, etc, de PVC Fluent. Esta Cadena está compuesta por los siguientes Grupos de negocio:
- **Grupo de negocio Vinyl (anteriormente Cadena Cloro-Vinilo).** Este grupo de negocio consta de seis procesos de manufactura: (i) el Proceso Cloro-Sosa, que produce cloro, sosa cáustica, hipoclorito de sodio, ácido clorhídrico y fosfatos; (ii) la producción de Etileno y VCM hasta el primer trimestre de 2016; (iii) el proceso vinilo, que produce resinas de PVC; (iv) el proceso de plastificantes que produce anhídrido ftálico y plastificantes utilizados en el procesamiento de resina de PVC, (v) el proceso de compuestos, que produce compuestos de PVC y no-PVC utilizados en diferentes procesos de producción tales como tubería, conectores, cables, aplicaciones médicas, piel sintética y marcos de ventanas; y (vi) resinas de especialidad utilizadas para pisos, papel tapiz, recubrimientos, entre otros. Mexichem detenta los derechos sobre un domo salino en México con más de 30 años de reservas potenciales y opera instalaciones modernas de producción de cloro, sosa cáustica, resinas de PVC y compuestos. Es el segundo mayor productor de resinas de especialidad, y el quinto en resinas de PVC en el mundo.
- **Grupo de negocio Fluent (anteriormente Soluciones Integrales).** Este Grupo de negocio produce tubería y conexiones de PVC, polietileno y polipropileno, así como la producción de geosintéticos y geotextiles. Los productos de este Grupo de negocios son utilizados para sistemas de manejo de agua para irrigación, agua potable y alcantarillado, sistemas de calefacción y enfriamiento de superficies, sistemas de tratamientos de agua incluyendo para aplicaciones en la tierra y desechos, gas y telecomunicaciones.
- **Cadena Fluor /Grupo de negocio Fluor:** El proceso de este Grupo de negocios se divide en 3 procesos: (i) el Proceso Fluorita, que consiste en la extracción de Fluorita, utilizada para la producción de Ácido Fluorhídrico, en la industria cementera, del acero, cerámica y vidrio, (ii) el Proceso de Ácido Fluorhídrico y Fluoruro de Aluminio y (iii) el Proceso de Gases Refrigerantes. Este Grupo de negocio incluye la concesión minera de la mina más grande del mundo de Fluorita con una capacidad productiva anual instalada de aproximadamente 1.3 millones de toneladas, que representa aproximadamente el 20% de las necesidades anuales mundiales de fluorita y reservas probadas para 40 años, de acuerdo a estimaciones hechas por expertos certificados por la Mining and Metallurgical Society of America.
- **Unidad de Negocio Energía.** Con la creación de esta unidad de negocio, la Compañía logrará el acceso a proyectos de cogeneración de energía. El 15 de julio de 2014, el consorcio integrado por Mexichem, Enesa

S.A. de C.V. e Invenergy Clean Power LLC fue seleccionado por Pemex para desarrollar una planta de cogeneración.

#### Ventajas Competitivas

Mexichem se enfoca en crear valor para sus accionistas, clientes y proveedores, mediante el desarrollo y mejora continua de sus productos y servicios, a partir de sus materias primas básicas. A través de una integración vertical al mercado de los productos de mayor valor agregado, se busca obtener resultados superiores. Las principales ventajas competitivas son las siguientes:

***Operaciones integradas verticalmente con acceso directo a materias primas que generan economías de escala y reducen gastos operativos.***

Mexichem, líder en los mercados en los que participa, se caracteriza por su estrategia orientada a la producción de bajo costo mediante constantes inversiones en tecnología propia y de vanguardia; estar integrado hacia sus materias primas básicas en sus dos cadenas productivas principales; materializar sinergias en logística, compras, sistemas, tesorería, recursos humanos, etc., y desarrollar e implementar de manera constante proyectos de eficiencia en costos.

En el Grupo de negocio Vinyl - Dentro de la Cadena Ethylene, Mexichem estará parcialmente integrada (alrededor de un 70%) hacia su principal materia prima, precisamente el etileno, y con ello la cadena de producción estará integrada desde la extracción de la sal hasta la producción de los compuestos plásticos. Cuenta con instalaciones para la fabricación de sal para consumo industrial, etileno, cloro, sosa, derivados clorados, VCM (monómero de cloruro de vinilo, hasta los primeros meses de 2016), resinas de PVC y de especialidades así como compuestos, además de estar integrado, en la fabricación de plastificantes, hacia una de las materias primas principales: el anhídrido ftálico.

En el Grupo de negocio Fluent - sus principales materias primas son la resina de PVC, polietileno y en menor medida propileno. Ésta es suministrada al mejor precio disponible ya sea mediante el Grupo de negocio Vinyl o al de mercado.

El Grupo de negocio Fluor - cuenta con su propia mina de fluorita, la más grande del mundo, siendo el único productor global que está integrado hacia su materia prima. Esta integración le da a Mexichem una ventaja competitiva inigualable, no sólo en México sino incluso en el ámbito mundial. Mexichem es la única compañía en el mundo que tiene su cadena de valor verticalmente integrada, desde la extracción de la fluorita, pasando por el ácido fluorhídrico, hasta la producción de gases refrigerantes en América, Europa y Asia.

Mexichem adquirió durante 2016 y 2014, nuevas compañías o formó asociaciones en participación para integrar verticalmente sus operaciones e incrementar el acceso a las materias primas necesarias, para sus operaciones.

***Posición líder en los mercados de PVC y tubería plástica de Latinoamérica y Europa, con proyecciones de crecimiento considerables, y líder indiscutible a nivel mundial en el mercado de Fluorita.***

Mexichem es uno de los mayores productores de tubería en Europa y Latinoamérica, uno de los productores más grandes de cloro y sosa cáustica y es líder en la producción de resina de PVC en Latinoamérica, de acuerdo con IHS. La Compañía considera que los mercados primarios para dichos productos, en las industrias de infraestructura y construcción, deberán experimentar un crecimiento sostenido durante los próximos años. Las ventas netas a terceros por destino en el primer semestre de 2017 por área geográfica primordialmente se concentraron en Europa, Norteamérica y Sudamérica, representando el 39%, 36% y 18%, respectivamente. En los últimos tres años, la

Compañía expandió sus operaciones a lo largo del hemisferio oeste por lo que ahora cuenta con instalaciones productivas en 10 países de Latinoamérica, además de las instalaciones en Estados Unidos, Canadá, Japón, China, el Reino Unido, y a partir de septiembre del 2014, en Medio Oriente (Omán) y en África (Sudáfrica). Los mercados emergentes en los que Mexichem vende sus principales productos del Grupo de negocio Vinyl gozan de atractivas proyecciones de crecimiento en infraestructura y construcción debido a un significativo déficit de vivienda, de insuficiente infraestructura, falta de acceso a agua y saneamiento, electricidad, etc. Mientras que en los países desarrollados, el mayor reto consiste en mantener y mejorar el transporte, agua, electricidad y las redes de telecomunicaciones de forma extensiva.

Así, la Emisora espera una demanda sostenida de PVC en los próximos años de conformidad con los reportado por IHS, basado en un crecimiento esperado en la construcción global promedio ponderada de 3.2% del periodo que comprende 2016 a 2021.

Mexichem cuenta con una fuerte presencia en los mercados de América, Europa y Asia debido a su posición única dentro de la cadena de valor de Fluoroquímicos. La Emisora detenta los derechos de la concesión para la explotación y extracción en México de la mina de Fluorita más grande del mundo, con modernas plantas de producción de HF y gases refrigerantes, lo que le permite forjar relaciones sólidas con participantes estratégicos del mercado. Además, la cercanía con el mercado final de Fluoroquímicos en Estados Unidos le brinda una ventaja competitiva. La Emisora comúnmente celebra contratos a largo plazo denominados en dólares con clientes internacionales de prestigio para la venta de la Fluorita y HF, mismos que produce. El posicionamiento global de la Compañía le permitirá explorar oportunidades con el fin de proporcionar una mayor cantidad de productos con valor agregado.

#### ***Capacidad probada en la integración y operación de compañías adquiridas en toda América y Europa.***

Desde 2003, Mexichem ha crecido de forma acelerada al consolidar la consumación de 26 adquisiciones de negocios (para un total de 82 compañías adquiridas). Las adquisiciones concluidas en 2016, buscaban y lograron enfatizar una integración vertical, al concluirse a finales de año.

Las adquisiciones concluidas exitosamente han contribuido al crecimiento significativo de las ventas netas y UAFIDA de Mexichem, colocándola en una posición líder dentro de las industrias en las que opera. Es por tanto, que la distribución geográfica de Mexichem en la contribución de sus ventas y de la generación de flujo de efectivo ha cambiado considerablemente al compararla de un año hacia otro.

Desde 2003 y hasta el 31 de diciembre de 2016, Mexichem ha invertido más de \$4,500 millones en adquisiciones.

#### ***Un equipo administrativo con una amplia experiencia en la industria.***

A los ejecutivos clave de Mexichem los respalda una amplia experiencia en posiciones de liderazgo en compañías globales de primer nivel, con un promedio de más de 10 años de carrera en industrias similares y más de 20 años de experiencia profesional. El equipo administrativo cuenta con antecedentes probados operando con éxito en la industria, y particularmente facilitando las operaciones de Mexichem e integrando nuevas adquisiciones para crecer y fortalecer sus negocios.

#### ***Fuerte relación con principales proveedores y contratos a largo plazo.***

Mexichem cuenta con contratos de suministro de productos de largo plazo con sus principales clientes y proveedores nacionales y extranjeros lo que le permite un desarrollo sustentable. A su vez, Mexichem ha definido, en función del potencial de crecimiento y el tamaño, cuales son los segmentos de mercado en los que desea participar y se ha posicionado con clientes estratégicos que están en mercados de alto potencial de crecimiento bajo este esquema de contratos, dándole una ventaja competitiva y distinta difícilmente igualable por sus competidores. La Emisora opera bajo contratos de suministro de VCM a largo plazo con OxyChem y hasta los primeros meses de 2016, recibía suministro de su asociación en participación con PEMEX, que a su vez se utiliza para fabricar resinas de PVC.

#### ***Considerables economías de escala en plantas ubicadas estratégicamente que resultan de bajo costo.***

Mexichem se beneficia de una importante economía de escala en el mercado global de Fluorita debido a las siguientes razones: (1) detenta los derechos de la mina de Fluorita más grande del mundo, de conformidad con estimaciones hechas por expertos certificados por la Mining and Metallurgical Society of America., y con la adquisición de FDM, ha incrementado las reservas potenciales de Fluorita con la más alta pureza, (2) cuenta con una de las mayores capacidades productivas a nivel mundial de HF, de conformidad con la última encuesta realizada por Roskill en 2014 y actualizada en 2016, (3) ha establecido fuertes relaciones con participantes estratégicos del mercado, (4) se ha convertido en líder mundial en el segmento de flúor químico, especialmente en la producción de gases refrigerantes, y (5) mantiene su proximidad con el mercado de fluorocarbonos de Estados Unidos.

El Grupo de negocio Fluor opera mediante contratos a largo plazo en el suministro de Fluorita de grado ácido denominados en dólares con clientes internacionales. Mexichem considera que dada su escala global, ésta le debe permitir explorar oportunidades dentro de la industria fluoroquímica con una mayor cantidad de productos de valor agregado, ya sea mediante asociaciones en participación con productores establecidos o mediante adquisiciones directas.

Mientras que el Grupo de negocio Vinyl de la Cadena Ethylene comienza sus procesos extrayendo sal de sus propias minas para producir resina de PVC, misma que es una de las principales materias primas utilizada en la fabricación de tubería.

Adicionalmente, en septiembre 2013 se formalizó la coinversión con PEMEX y en octubre del mismo año con OxyChem. La Emisora considera que ambas asociaciones en participación le permiten integrarse al etileno, materia prima que representa el 49% del costo del VCM y 29% del costo de tubería de PVC (en 2015 el Etileno representó el 54% del costo del VCM y 32% del costo de la tubería de PVC, disminución en la representatividad del Etileno en el costo que se explica por la caída en los precios del Etileno como consecuencia indirecta de los precios del petróleo), misma integración que se espera en el futuro. Lo anterior le permitirá a Mexichem una reducción en sus costos de producción de VCM, así como la administración directa de la producción y suministro de su principal materia prima, que es el etileno. Así, una vez que el cracker de Etileno de Ingleside opere al 100% de su capacidad en 2018, el Grupo de negocio Vinyl tendrá una integración vertical de aproximadamente el 70%.

Las materias primas e instalaciones de producción se localizan en zonas geográficas ventajosas, lo que le permite a la Compañía disminuir los costos de operación. Mexichem es también propietaria y operadora de una terminal portuaria en Altamira, que además de reducir costos, le permite un mejor acceso a los mercados de exportación. El domo salino y las instalaciones de cloro, sosa cáustica y PVC se encuentran cerca de las zonas petroleras del Golfo de México, mientras que la mina de Fluorita y las instalaciones de producción de HF se encuentran cerca de la frontera con Estados Unidos y las costas del Golfo de México.

La ubicación le brinda a la Emisora un acceso inmediato al mercado que más demanda Fluorita en el mundo: Estados Unidos.

### ***Innovación a través de la investigación, desarrollo y procesos de producción patentados.***

Mexichem cuenta con un área de investigación y desarrollo de productos con equipo humano e instalaciones que le permiten innovar en productos a la medida de sus clientes, así como en sus procesos. La Compañía posee tecnología propia en sus procesos productivos lo que la coloca a la vanguardia en tecnología ya que ha desarrollado en sus diferentes cadenas productivas, diseños únicos que le dan ventajas sobre sus competidores mundiales. Los quince centros de investigación y centros tecnológicos ubicados en México, Estados Unidos, Países Bajos, Italia, India, República Checa y el Reino Unido se concentran en el desarrollo de nuevos productos y en la alineación de procesos para lograr seguridad y optimización de su cadena productiva. En el Grupo de negocio Fluor en el proceso ácido fluorhídrico se ha desarrollado tecnología de vanguardia para la purificación de la Fluorita. Esta innovación ha logrado disminuir el costo anual de producción de HF. Adicionalmente, como resultado de la adquisición de Fluent Europe (Wavin), Mexichem obtuvo acceso a nuevas tecnologías y productos desarrollados por dicha unidad de negocio, con quién ya tenía contratos de transferencia de tecnologías. En total, la Compañía cuenta con más de 500 productos patentados.

---

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

### ***Estrategia de Negocio***

La estrategia de negocio de Mexichem enfatiza la importancia de ser una empresa verticalmente integrada, con el enfoque en productos de especialidad con el objetivo de reducir la volatilidad de sus materias primas y de esta forma enfocarse en la producción y comercialización hacia productos con mayor rentabilidad y valor agregado. Mexichem ha crecido a través de adquisición de empresas relacionadas con las cadenas productivas, lo que le ha permitido consolidar el liderazgo en sus cadenas de valor y mantener una presencia geográfica en el mercado internacional en los países que demandan sus productos. La Compañía está desarrollando un modelo de crecimiento global en el que el enfoque está basado en potenciar doce categorías de productos en cinco países en el que actualmente ya tiene operaciones para maximizar las capacidades con las que hoy cuenta y así mejorar márgenes e impulsar el crecimiento orgánico mediante las ventas cruzadas. Mexichem busca crear una plataforma para ofrecer soluciones y proyectos integrales dando una solución directa al cliente y creando vínculos de largo plazo. Por la integración de las últimas adquisiciones, Mexichem busca promover la colaboración y generar la mayor de las sinergias maximizando sus recursos bajo la estructura financiera actual.

Para la consecución de estos objetivos, la Compañía ha implementado las siguientes estrategias:

### ***Un modelo de crecimiento global***

Durante el primer semestre de 2016, Mexichem concluyó el análisis estratégico del nuevo modelo de crecimiento orgánico de Mexichem. Esto llevó a tener una lista de prioridades geográficas y por producto con lo que fue posible trazar un plan de acción para los próximos años. La Compañía ha puesto en marcha un programa que incluyen a Brasil, Colombia, Estados Unidos, India y Reino Unido, entre otros para maximizar el aprovechamiento de las capacidades que la Compañía ya tiene en estos países. Se han identificado diferentes categorías de productos de los tres grupos de negocio, con el fin de realizar ventas cruzadas en las plataformas existentes de los países anteriormente mencionados maximizando así los activos y el "know how" para el desarrollo del negocio. Además, Mexichem ha adoptado una mayor disciplina en cuanto la decisión de inversión en todos los proyectos tanto orgánicos e inorgánicos mediante un modelo de asignación de capital en el que se incluye en un primer filtro los riesgos, mitigaciones, alineación a la estrategia de Mexichem, potencial de crecimiento global y local, rentabilidad y capacidad operacional.

***Un enfoque continuo en operaciones altamente eficientes, reducir la volatilidad mediante la integración vertical y mejorar la rentabilidad mediante la optimización de los recursos***

La estrategia de integración vertical de la Compañía ha disminuido la exposición a cualquier volatilidad de precios de las principales materias primas; el Grupo de negocio Fluor se encuentra al 100% verticalmente integrada desde la explotación de la fluorita hasta la producción de gases refrigerantes; con la integración a partir de febrero de 2017 al Etileno el Grupo de negocio Vinyl logró con ello la mayor integración vertical posible desde de la extracción de la sal hasta la producción de PVC, lo que le permitirá a Mexichem mejorar la rentabilidad por medio de un mejor manejo en los costos. Además, Mexichem tiene un enfoque sustancial hacia mejorar el retorno sobre el capital invertido en la organización, con los activos y las operaciones que hoy tiene.

***Un enfoque continuo en productos de especialidades y de valor agregado***

Mexichem se enfoca en el desarrollo de productos con valor agregado. La Entidad ha desarrollado un proceso de última línea para purificar la fluorita de su mina a un costo significativamente menor, con el fin de manufacturar HF que generalmente es vendido a un valor diez veces mayor que el precio de la Fluorita. Adicionalmente, la adquisición de Wavin, los activos de Resinas Especiales de PVC en EUA de PolyOne, así como las recientes adquisiciones de Dura-Line, Vestolit, Vinyl Compounds y Gravenhurst, son parte de la estrategia para continuar integrándose a productos con mayor valor agregado mediante adquisiciones estratégicas.

La Emisora continuará utilizando su ventaja competitiva en el desarrollo de nuevos y avanzados procesos de producción mediante los 15 centros de investigación y desarrollo con los que cuenta. Así mismo, dichos centros desarrollan nuevos productos enfocados a las necesidades de sus clientes, poniéndolos a su disposición mediante su extensa red de distribución en los mercados que participa. También continuará desarrollando e implementando tecnologías y procesos propios que generarán beneficios significativos para Mexichem y para toda la industria en general. Por ejemplo, la Compañía cuenta con tecnología propia para la producción de resinas de PVC, tubos de PVC, compuestos, plastificantes y purificación de HF. Estas tecnologías le permiten elaborar tubos únicos que reúnen los requerimientos de la mayoría de los proyectos de infraestructura y ventajas competitivas con un HF de alta pureza. Así mismo, Mexichem ha desarrollado soluciones basadas en fluorocompuestos para la industria del cemento que permite la optimización en la producción del Clinker, cuyos beneficios no solo son económicos sino también contribuyen con el impacto ambiental en la reducción de CO<sub>2</sub>.

***Un continuo enfoque en las relaciones con los clientes.***

Mexichem busca ser el líder en su nicho de mercado, por medio de la manufactura de productos de gran calidad a precios competitivos. La Compañía busca un aumento tanto en su escala como en la eficiencia de su producción y sus innovaciones por medio de la investigación que presenten soluciones de bajo costo a sus clientes. Mexichem continuará desarrollando relaciones con sus clientes mediante contratos a largo plazo a fin de incentivar su lealtad buscando expandir la asociación con sus clientes nuevos y existentes, ayudándoles a desarrollar nuevos productos. Por ejemplo, la Emisora diseña productos de acuerdo a las necesidades de los clientes (hechos a la medida) tales como aislantes para cables y alambres con aplicaciones especiales, botellas de tres galones y otros materiales utilizados en la construcción incluyendo marcos de ventanas, bases de pisos laminados y persianas, muchos de ellos diseñados de acuerdo a las necesidades de sus mercados estratégicos.

***Mantener una estructura financiera ágil y sólida.***

Mexichem busca mantener una base financiera sólida y flexible que le permita alcanzar sus objetivos de crecimiento. La Compañía opera manteniendo una razón deuda neta/UAFIDA no mayor de 2.0 veces, así como asegura la liquidez mediante una línea de crédito revolvente de hasta \$1,500 millones. Mexichem continuará implementando otras estrategias financieras, incluyendo un perfil conservador de madurez en la deuda, una estructura de cobertura conservadora, así como estrategias adicionales para empatar la exposición por tipo de cambio, para con ello poder continuar ejecutando las estrategias de crecimiento.

***Implementar una cultura de negocio.***

Las operaciones actuales de Mexichem son el resultado de 26 adquisiciones de negocios conformadas por un total de 82 compañías compradas desde el 2003, que han posicionado a la Compañía como líder en diferentes países y regiones, con la integración de diversas empresas y culturas de trabajo. En este sentido, la Emisora considera que una cultura de negocios consolidada es importante para cumplir con los objetivos que se ha planteado y que el mercado le demanda. Mexichem se enorgullece en establecer y propagar entre sus compañías su misión, visión, valores únicos y el estricto apego a su Código de Ética como parte de esta cultura organizacional a fin de que sus empleados no solamente estén conscientes de ello, sino que también los apliquen en la vida diaria. Además, durante 2015, la Compañía implementó la nueva identidad corporativa de Mexichem y las políticas globales de alineación de marcas.

### **Compromiso con la seguridad, responsabilidad social y ambiental.**

La Emisora seguirá enfocada no solo en el desarrollo económico, sino también en su compromiso con la sociedad y la sustentabilidad ambiental. Como parte de lo anterior, ha implementado una Iniciativa de Reporte Global (GRI), como medio para evaluar y establecer metas y programas de trabajo para lograr ambos compromisos. En el 2011, obtuvo una calificación "A" de GRI, la más alta calificación que una empresa puede obtener bajo esta iniciativa. Adicionalmente, la subsecuente auditoría realizada por Deloitte de la iniciativa GRI confirmó este resultado y confirió un distintivo "+" por sus esfuerzos. La Compañía ha mantenido esta calificación "A+" desde el 2013.

---

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

### **. Factores de Riesgo**

*Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos que podrían tener un efecto sobre Mexichem, sus resultados y operaciones. Las operaciones de Mexichem también podrían verse afectadas por riesgos que en esta fecha le son desconocidos o que actualmente no se consideran relevantes pero que pudieran llegar a serlo. La consideración que se ha dado en la fecha del presente Reporte Trimestral a los siguientes riesgos podría cambiar. Los inversionistas deben también considerar que en el futuro podrían surgir nuevos riesgos que no se encuentren previstos a continuación.*

#### **(a) Factores de Riesgo Relacionados con las Operaciones y la Industria**

- La naturaleza cíclica de las industrias podría reducir los ingresos y rentabilidad de la Compañía.
- Las operaciones del Grupo de negocio Fluent de Mexichem dependen en gran medida de las industrias de la construcción y telecomunicaciones.
- Las operaciones de la compañía dependen en forma relevante de la industria petroquímica y energética.
- Los cambios en el nivel de inversión en la industria de telecomunicaciones (voz y datos) podrían afectar la producción y ventas del Grupo de negocio Fluent US/AMEA en Mexichem.
- La falta de desarrollo de nuevos productos, de tecnologías de producción, la imposibilidad de sustituir sus productos por otros elaborados con diferentes materias primas o para implementar iniciativas de productividad y reducción de costos exitosamente, podría afectar adversamente la posición competitiva de la Compañía.
- Las operaciones de la Emisora están sujetas a riesgos relacionados con operaciones comerciales internacionales.
- Intensa competencia de otros proveedores de productos similares.

- 7-Modelo de contratación de la Compañía en productos de polietileno de alta densidad (HDPE) conlleva ciertos riesgos.
- Reestructuras orgánicas en las empresas con las que la Compañía mantiene asociaciones en participación (PEMEX e Ingleside).
  - Incumplimiento de los contratos establecidos en las alianzas estratégicas para el suministro de las principales materias primas.
  - La fluctuación en los precios de las principales materias primas utilizadas por Mexichem, incluyendo gas natural, electricidad, azufre, etano, y etileno, y entre otros, pudieran afectar de manera adversa el negocio y resultados operativos de la Compañía.
  - Cualquier interrupción en el suministro de materias primas a la Compañía podría detener la fabricación de sus productos.
  - El mantenimiento, el incremento y las mejoras relacionadas con la capacidad de producción de Mexichem, requieren una inversión significativa, sin poderse garantizar la obtención del rendimiento esperado en estas inversiones.
  - Las concesiones mineras otorgadas a Mexichem pudieran ser objeto de declaratoria de nulidad, cancelación, suspensión o insubsistencia de derechos (conforme las disposiciones legales aplicables) y/o Mexichem pudiere estar imposibilitado a renovar sus concesiones existentes, lo que podría tener un efecto sustancial adverso en sus operaciones y situación financiera.
  - La Compañía está expuesta a riesgos potenciales por la eventual expropiación o nacionalización de activos en algunos de los países en que opera.
  - El volumen y el grado de pureza de las reservas de Fluorita que pudieren ser explotadas y procesadas y la tasa de producción de la Compañía pudieran ser mayores o menores que la esperada.
  - Mexichem produce y vende materiales peligrosos como parte de su proceso productivo para los que contrata transportación desde sus instalaciones.
  - La base de clientes de Mexichem tiene cierto grado de concentración y la pérdida de la totalidad o de una parte del negocio con ciertos clientes importantes podría afectar adversamente sus resultados de operación.
  - La incapacidad de la Compañía de administrar de manera efectiva su crecimiento podría afectar adversamente su negocio y sus resultados de operación.
  - Recientemente se han efectuado adquisiciones significativas que, de no integrarse de manera efectiva a la Compañía, podrían afectar adversamente los resultados de operación.
  - La Compañía está expuesta a riesgos de producto que podrían causar daños a terceros o al uso de estos.
  - Efectos que se perciben sobre el cambio climático pudieran resultar en requisitos legales y regulatorios adicionales, y en inversiones no contemplados por Mexichem.
  - Desastres naturales, peligros de producción y otros eventos podrían afectar adversamente las operaciones.
  - El uso de redes sociales pudiera afectar adversamente e impactar la reputación de la Compañía.
  - La dependencia y/o pérdida de personal y empleados clave podría tener un importante efecto adverso en las operaciones de la Compañía.
  - Conflictos laborales podrían afectar los resultados de operación de Mexichem.
  - La Emisora es una sociedad controladora y no mantiene activos importantes distintos a las acciones de sus subsidiarias.
  - Imposibilidad para obtener el capital adecuado para financiar adquisiciones o expansiones, podría demorar o impedir la puesta en marcha de la estrategia comercial de la Compañía.
  - La Compañía está sujeta a ciertas obligaciones de hacer y no hacer restrictivas por virtud de la celebración de sus contratos de crédito, lo cual podría limitar sus actividades comerciales futuras.
  - La habilidad de Mexichem de vender acciones adicionales para obtener capital para la expansión de su negocio dependerá, en parte, del precio de mercado de sus acciones, y no cumplir con las expectativas del mercado respecto a su negocio podría tener un efecto negativo en el precio de mercado de las acciones y limitar su habilidad de vender acciones.
  - Contratación de instrumentos financieros derivados.
  - Los costos de cumplimiento de las leyes de protección ambiental, de salud y seguridad, así como cualquier contingencia que surja conforme a estas leyes, pueden aumentar y afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, flujos de efectivo o situación financiera de la Compañía.
  - La Emisora podría no ser capaz de proteger sus derechos de propiedad intelectual.
  - La Compañía utiliza y desarrolla tecnología que podría llegar a infringir ciertos derechos de propiedad intelectual de terceros.
  - Procedimientos legales y administrativos que sostiene la Compañía en diversas materias en ciertos países en donde opera.
  - La Compañía opera en diferentes jurisdicciones y podría resultar perjudicada por violaciones a diferentes leyes anti-corrupción como la Ley de Anti-Corrupción de los Estados Unidos de América (FCPA, Foreign Corrupt Practices Act por sus siglas en inglés) y/o la Ley Anticorrupción del Reino Unido o por leyes extranjeras similares contra la corrupción
  - La operación de la Compañía podría verse afectada negativamente por cambios en el sector de las tecnologías de la información (TI).
  - La operación de la Compañía podría verse afectada por una falla, interrupción o ruptura de su sistema de TI.
  - Existencia de violaciones a los sistemas y procesos informáticos y tecnológicos de la Compañía, los cuales pudieran afectar materialmente a subsidiarias, afiliadas, proveedores y clientes, así como restringir o afectar de manera adversa el acceso a los sistemas operativos y a la red de la Compañía, o sujetarla a consecuencias significativas legales, financieras, de operación e incluso de reputación.

**(b)Factores de Riesgo Relativos a México y a otros Países donde la Compañía tiene sus Principales Operaciones.**

La situación financiera y resultados de operación de la Compañía están expuestos a condiciones económicas generales de los países en los que opera. Mexichem está presente en distintos mercados como en los de la construcción, refrigerantes, industrial, automotriz, consumo, telecomunicaciones (voz y datos), energético e infraestructura urbana y rural, entre otros. La Compañía contribuye de manera activa al desarrollo de México y de los países en los que mantiene presencia industrial y comercial a través de sus empresas subsidiarias, mediante la atención de cada uno de sus sectores estratégicos y la canalización de sus productos a los consumidores intermedios o finales, por lo que Mexichem cuenta con activos y operaciones de fabricación y comercialización en varios países del continente americano, entre ellos: México, Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, EUA, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, Perú y Venezuela. Adicionalmente, la Compañía cuenta con operaciones en Europa, África y Asia como resultado de las adquisiciones de AlphaGary (hoy Mexichem Specialty Compounds), Fluent Europe (Wavin), Vestolit y Fluent US/AMEA (Dura-Line). De conformidad con lo anterior, Mexichem cuenta con 124 puntos de manufactura distribuido en 37 países con presencia comercial en más de 100 naciones. En consecuencia, las actividades, la situación financiera y los resultados de operación de Mexichem están sujetos, en gran medida, a la situación general de las economías de los países en los que opera y al poder adquisitivo de sus poblaciones.

-Los cambios en las políticas gubernamentales de México y otros de los principales países donde opera la Emisora podrían afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.

-La Compañía se encuentra sujeta a controles cambiarios en algunos de los países en los que opera.

-Los sucesos políticos, geopolíticos y económicos en el mundo y sobre todo en los países en los que opera la Compañía o hacia los que vende sus productos y/o servicios, podrían afectar adversamente a los planes de negocio, la situación financiera y el resultado de operación de la Compañía.

-Sucesos en otros países podrían afectar adversamente la economía mexicana y otras economías latinoamericanas, el valor de mercado de los valores en los que Mexichem cotiza y sus resultados de operación.

-La inflación y las medidas gubernamentales para restringir la inflación y/o reactivar las economías pueden afectar de manera negativa las economías de los países en los que opera la Compañía, así como su negocio, sus operaciones y los precios de mercado de sus valores.

-Las fluctuaciones cambiarias de las monedas de los países donde opera la Compañía, con respecto al dólar, y una variación significativa en las tasas de interés variables, podrían afectar de manera negativa a la Compañía.

-Mexichem ha optado por cubrir una parte del riesgo asociado con las fluctuaciones en las tasas de interés utilizando contratos de cobertura de divisas (swaps).

-Las leyes de competencia económica en México y en otros países en los que opera Mexichem pueden limitar la capacidad para expandir sus operaciones.

-El incumplimiento con, o estar sujetos a regulaciones gubernamentales o a modificaciones o emisiones de ellas más estrictas podría afectar de manera negativa.

-El Congreso Mexicano y las autoridades de los países en los que Mexichem tiene presencia, podrían aprobar legislaciones que resulten en incrementos a las obligaciones fiscales.

-Las NIIF's difieren en varios aspectos con las normas de información financiera estadounidenses o con muchas de las Normas de Información Financiera que aplican en los países que Mexichem opera o en donde se negocian sus valores.

-El precio de mercado de las Acciones en Circulación puede fluctuar de manera significativa.

Liquidez relativamente baja y alta volatilidad del mercado de valores mexicano podría hacer que los precios y volúmenes de operación de las Acciones fluctúen de manera significativa.

-Conforme a la legislación mexicana, los derechos de los accionistas pudiesen ser más limitados, diferentes o menos definidos que en otras jurisdicciones.

-No es posible asegurar que Mexichem será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y sus políticas de dividendos están sujetas a cambios. El pago y el monto de los dividendos se encuentran sujeto a la resolución de los accionistas.

-Si se emiten acciones adicionales en el futuro el inversionista puede sufrir una dilución, y los precios de operación para las acciones MEXCHEM\* podrían disminuir.

- Los accionistas principales y relacionados, quienes controlan a Mexichem, podrían tener intereses que difieran del resto de los accionistas y de los Tenedores de los Certificados Bursátiles y/o las Notas.
- Posibles incumplimientos de los requisitos de mantenimiento de listado de los valores en el BMV o de su inscripción en el RNV podría afectar el precio de los valores.
- Ausencia de Mercado para las Acciones en Circulación.
- La Compañía registra niveles de endeudamiento.
- Ausencia de Mercado para las Notas y Certificados Bursátiles.
- Los documentos contractuales que rigen las Notas, los Certificados Bursátiles y los instrumentos que regulan la deuda existente, imponen restricciones operativas y financieras significativas, lo que podría detener la capitalización de oportunidades de negocio que se le presenten a Mexichem.
- Los contratos y títulos que rigen la deuda, incluyendo las Notas y los Certificados Bursátiles, contienen previsiones cruzadas de incumplimiento que pueden causar que toda la deuda emitida bajo tales instrumentos se venza anticipada y sea exigible su pago de forma inmediata como resultado de un evento de incumplimiento previsto en otro instrumento de deuda no relacionado.
- Las garantías de pago de la deuda por parte de las subsidiarias de Mexichem podrían no ser ejecutables inmediatamente.
- Lo previsto por la legislación mexicana puede dificultar a los tenedores de las Notas y/o Certificados Bursátiles convertir las cantidades pagadas por la Compañía en beneficio de los tenedores en pesos mexicanos a dólares de los EUA o que les sean reconocidos la totalidad del valor de dichos pagos.
- Los tenedores de las Notas y los Certificados Bursátiles, podrían ver limitada su posibilidad de entablar procesos o juicios en contra de la Compañía en tribunales mexicanos.
- El cobro de intereses sobre intereses podría no ser exigible en México.
- El pago de las Notas y de los Certificados Bursátiles, así como de las garantías relacionadas, están subordinadas al pago de la deuda garantizada de la Compañía, y efectivamente subordinada respecto de las obligaciones de deuda de las subsidiarias no avales ni garantes de Mexichem.
- Mexichem enfrenta riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés.
- Una disminución en la calificación de riesgo de crédito de Mexichem y/o de sus créditos podría afectar de manera adversa su posibilidad de acceso a los mercados de crédito.

**(c)Factores de Riesgo Relacionados con los Valores emitidos por la Compañía.**

- El precio de mercado de las Acciones en Circulación puede fluctuar de manera significativa.
- Liquidez relativamente baja y alta volatilidad del mercado de valores mexicano podría hacer que los precios y volúmenes de operación de las Acciones fluctúen de manera significativa.
- Conforme a la legislación mexicana, los derechos de los accionistas pudiesen ser más limitados, diferentes o menos definidos que en otras jurisdicciones.
- El pago y el monto de los dividendos se encuentran sujeto a la resolución de los accionistas.
- Si se emiten acciones adicionales en el futuro el inversionista puede sufrir una dilución, y los precios de operación para las acciones MEXCHEM\* podrían disminuir.
- No es posible asegurar que Mexichem será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, y sus políticas de dividendos están sujetas a cambios.
- Los accionistas principales y relacionados, quienes controlan a Mexichem, podrían tener intereses que difieran del resto de los accionistas y de los Tenedores de los Certificados Bursátiles y/o las Notas.
- Posibles incumplimientos de los requisitos de mantenimiento de listado de los valores en el BMV o de su inscripción en el RNV podría afectar el precio de los valores.
- Ausencia de Mercado para las Acciones en Circulación.
- La Compañía registra niveles de endeudamiento.
- Ausencia de Mercado para las Notas y Certificados Bursátiles.
- Los documentos contractuales que rigen las Notas, los Certificados Bursátiles y los instrumentos que regulan la deuda existente, imponen restricciones operativas y financieras significativas, lo que podría detener la capitalización de oportunidades de negocio que se le presenten a Mexichem.
- Los contratos y títulos que rigen la deuda, incluyendo las Notas y los Certificados Bursátiles, contienen previsiones cruzadas de incumplimiento que pueden causar que toda la deuda emitida bajo tales instrumentos se venza anticipada y sea exigible su pago de forma inmediata como resultado de un evento de incumplimiento previsto en otro instrumento de deuda no relacionado.
- Mexichem podría no estar en posibilidad de conseguir los recursos financieros necesarios para financiar las consecuencias de un evento de oferta de cambio de control que establecen los términos de los instrumentos que rijan las Notas o los Certificados Bursátiles.
- Las garantías de pago de la deuda por parte de las subsidiarias de Mexichem podrían no ser ejecutables inmediatamente.

- Lo previsto por la legislación mexicana puede dificultar a los tenedores de las Notas y/o Certificados Bursátiles convertir las cantidades pagadas por la Compañía en beneficio de los tenedores en pesos mexicanos a dólares de los EUA o que les sean reconocidos la totalidad del valor de dichos pagos.
- Los tenedores de las Notas y los Certificados Bursátiles, podrían ver limitada su posibilidad de entablar procesos o juicios en contra de la Compañía en tribunales mexicanos.
- El cobro de intereses sobre intereses podría no ser exigible en México.
- El pago de las Notas y de los Certificados Bursátiles, así como de las garantías relacionadas, están subordinadas al pago de la deuda garantizada de la Compañía, y efectivamente subordinada respecto de las obligaciones de deuda de las subsidiarias no avales ni garantes de Mexichem.
- Mexichem enfrenta riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés.
- Una disminución en la calificación de riesgo de crédito de Mexichem y/o de sus créditos podría afectar de manera adversa su posibilidad de acceso a los mercados de crédito.

---

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

### Mexichem reporta sus resultados del segundo trimestre de 2017

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 26 de julio de 2017 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2017. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior. Salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En algunos casos los porcentajes y los números han sido redondeados.

Es importante tomar en cuenta que los resultados del 2T16 reflejan los efectos de diversas acciones llevadas a cabo por la Compañía en 2016, así como en 1T17. Así mismo, en **Comentarios de la gerencia** del presente reporte se describe un análisis detallado de dichas acciones y su impacto. Es altamente recomendable leer dichas Aclaraciones antes de analizar los resultados del 2T17.

#### Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2017

- Los ingresos consolidados aumentaron 3% a \$1,464 millones;
- El EBITDA aumentó en \$361 millones a \$334 millones comparado con el EBITDA reportado un año atrás, implicando un crecimiento de 29% respecto al EBITDA ajustado\* de \$259 millones;
- La utilidad de operación y la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentaron en \$338 millones y en \$303 millones respectivamente, en comparación con el 2T16, mostrando crecimientos anuales de 29% y 13%, respectivamente en una base ajustada;
- La utilidad neta mayoritaria fue de \$67 millones comparada con una pérdida neta de \$27 millones en el 2T16.

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

| En millones de dólares                   | Segundo trimestre |       |         | Enero-Junio |       |          |
|--|-------------------|-------|---------|-------------|-------|----------|
|  | 2017              | 2016  | %Var.   | 2017        | 2016  | %Var.    |
| Información financiera seleccionada      |                   |       |         |             |       |          |
| Ventas netas                             | 1,464             | 1,420 | 3%      | 2,859       | 2,678 | 7%       |
| Utilidad de operación                    | 229               | -109  | N/A     | 352         | 13    | 2608%    |
| EBITDA                                   | 334               | -27   | N/A     | 541         | 175   | 209%     |
| Margen EBITDA                            | 23%               | N/A   | N/A     | 19%         | 7%    | 1240 pbs |
| Utilidad de operación antes de impuestos | 155               | -148  | N/A     | 234         | -68   | N/A      |
| Utilidad (pérdida) neta mayoritaria      | 67                | -27   | N/A     | 119         | 31    | 284%     |
| Flujo libre operativo antes de Capex     | 142               | 129   | 10%     | 140         | 174   | -20%     |
| CAPEX total (orgánico y JV)              | -60               | -123  | -51%    | -142        | -232  | -39%     |
| Flujo de efectivo libre*                 | 56                | -8    | N/A     | -54         | -86   | -37%     |
| Utilidad de operación ajustada*          | 229               | 177   | 29%     | 352         | 299   | 18%      |
| EBITDA ajustado*                         | 334               | 259   | 29%     | 541         | 461   | 17%      |
| Margen EBITDA ajustado*                  | 23%               | 18%   | 460 pbs | 19%         | 17%   | 170 pbs  |
| Ut. de operación antes de imp ajustada*  | 155               | 137   | 13%     | 234         | 217   | 8%       |
| Utilidad neta may ajustada*              | 67                | 92    | -27%    | 119         | 149   | -20%     |

\*Dado que los resultados reportados de Mexichem (incluyendo el impacto de la baja de activos relacionada con el incidente de la planta de VCM en PMV) difieren de forma sustancial con los resultados operativos (excluyendo la baja de activos), para una mejor interpretación, desde el incidente los reportes trimestrales han presentado EBIT, EBITDA y utilidad neta incluyendo el efecto no recurrente relacionado a la planta de VCM de PMV, así como EBIT, EBITDA y utilidad neta \*ajustada que excluyen dicho efecto. En el 1T17 y en el 2T17 el único efecto registrado fue la cobertura del seguro de business interruption. Toda vez que el seguro de business interruption no se considera un efecto no recurrente, en el reporte del 2T17 no se están presentando cifras ajustadas.

#### RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL Grupo de Negocio (40% y 44% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem, respectivamente en 2017)

| millones de dólares            | Segundo trimestre |      |       | Enero-Junio |       |       |
|--------------------------------|-------------------|------|-------|-------------|-------|-------|
|                                | 2017              | 2016 | %Var. | 2017        | 2016  | %Var. |
| Vinyl                          |                   |      |       |             |       |       |
| Volumen Total (Miles de Tons)  | 638               | 626  | 2%    | 1,283       | 1,261 | 2%    |
| Ventas Totales*                | 572               | 500  | 14%   | 1,171       | 998   | 17%   |
| Utilidad de Operación**        | 93                | -240 | N/A   | 149         | -194  | N/A   |
| Utilidad de Operación Ajustada | 93                | 46   | 102%  | 149         | 92    | 62%   |
| EBITDA**                       | 148               | -207 | N/A   | 236         | -128  | N/A   |
| EBITDA Ajustado                | 148               | 78   | 90%   | 236         | 157   | 50%   |

\*Ventas intercompañías por \$52 millones y \$32 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. En el primer semestre de 2017 y 2016 las ventas intercompañías fueron de \$96 millones y \$73 millones, respectivamente. \*\* La utilidad de operación y el EBITDA ajustado excluyen el efecto del incidente de PMV por \$286 millones.

| millones de dólares            | Segundo trimestre |      |       | Enero-Junio |       |       |
|--------------------------------|-------------------|------|-------|-------------|-------|-------|
|                                | 2017              | 2016 | %Var. | 2017        | 2016  | %Var. |
| Resinas, Compuestos, Derivados |                   |      |       |             |       |       |
| Volumen Total (Miles de Tons)  | 573               | 539  | 6%    | 1,151       | 1,091 | 5%    |
| Ventas Totales*                | 558               | 486  | 15%   | 1,141       | 972   | 17%   |
| Utilidad de Operación**        | 86                | 47   | 83%   | 135         | 90    | 50%   |
| EBITDA**                       | 135               | 73   | 85%   | 211         | 142   | 49%   |

\*Ventas intercompañías por \$59 millones y \$42 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. De estos, \$8 y \$10 millones fueron facturados a PMV en 2T17 y 2T16, respectivamente. Ventas intercompañías por \$110 millones y \$91 millones acumuladas a junio de 2017 y 2016, respectivamente. De igual manera, se facturaron \$14 millones y \$18 millones a PMV, respectivamente.

| millones de dólares            | Segundo trimestre |      |       | Enero-Junio |      |       |
|--------------------------------|-------------------|------|-------|-------------|------|-------|
|                                | 2017              | 2016 | %Var. | 2017        | 2016 | %Var. |
| PMV                            |                   |      |       |             |      |       |
| Volumen Total (Miles de Tons)  | 72                | 113  | -36%  | 147         | 255  | -42%  |
| Ventas Totales*                | 24                | 32   | -25%  | 47          | 76   | -38%  |
| Utilidad de Operación          | 7                 | -287 | N/A   | 14          | -284 | N/A   |
| Utilidad de Operación Ajustada | 7                 | -1   | N/A   | 14          | 2    | 600%  |
| EBITDA                         | 13                | -280 | N/A   | 25          | -270 | N/A   |
| EBITDA Ajustada                | 13                | 5    | 160%  | 25          | 16   | 56%   |

\*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$1.6 millones y \$9 millones en 2T17 y 2T16, respectivamente. Acumulado a junio de 2017 y 2016, se facturaron \$2.9 millones y \$31 millones, respectivamente. \*\* La utilidad de operación y el EBITDA ajustado excluyen el efecto del incidente de PMV por \$286 millones.

En el 2T17 el Grupo de Negocio Vinyl reportó un crecimiento de 2% en volúmenes y de 14% en ventas a \$572 millones. Dicha expansión, es resultado de mejores dinámicas en cuanto al PVC caracterizadas por mejores precios y demanda de dicho proveniente principalmente de Asia y Europa, así como el efecto de la integración de Vinyl Compounds en nuestro negocio de Compuestos.

El EBITDA en el Grupo de Negocio Vinyl fue de \$148 millones, en comparación con la pérdida de \$207 millones registrada en el 2T17, cuando se reconoció el efecto del incidente en PMV por \$286 millones. El EBITDA creció 90% en comparación con el EBITDA ajustado del 2T16. El crecimiento es resultado de la mejora en las tendencias mencionadas previamente, una mejor mezcla de productos, eficiencias en nuestras operaciones y los beneficios de una mayor integración vertical en la cadena del etano al PVC por el inicio de operaciones comerciales en el cracker de etileno en Texas. El margen EBITDA fue de 25.9% en el 2T17.

En el 2T17, los volúmenes, ventas y EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados aumentaron año contra año en 6%, 15% y 85% a 556 millones de toneladas, \$558 millones y \$135 millones, respectivamente. Los ingresos se beneficiaron de mejores condiciones en el mercado del PVC (crecimiento de demanda y precios), el traspaso al consumidor final del incremento en costos de nuestro negocio de Compuestos, así como la integración de nuestra adquisición estratégica de Vinyl Compounds. El EBITDA se benefició principalmente del decremento en el costo de producción de nuestro PVC como consecuencia de una mayor integración vertical y los beneficios asociados para el Grupo de Negocio Vinyl. La utilidad de operación de Resinas, Compuestos y Derivados fue de \$86 millones, aumentando 83% respecto al 2T16.

En el 2T17, los ingresos de PMV fueron de \$24 millones, los cuales en su mayoría provienen de la operación de cloro-sosa. El EBITDA reportado en el trimestre por PMV fue de \$13 millones, tras reconocer \$14 millones de la póliza de *business interruption*.

En el primer semestre de 2017 las ventas del Grupo de Negocio Vinyl aumentaron 17% debido a mayores volúmenes y precios en Resinas, Compuestos y Derivados. El EBITDA fue de \$236 millones, 50% por arriba del reportado al mes de junio de 2016 en términos ajustados, como consecuencia de mejores tendencias en PVC y mayor integración vertical en nuestra cadena de valor que va del etano al PVC, así como los beneficios asociados, implicando un margen EBITDA de 20.2%, que se compara con el margen ajustado de 15.7% del 2T16.

**FLUENT Grupo de Negocio (50% y 37% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem respectivamente en 2017)**

| millones de dólares          | Segundo trimestre |      |        | Enero-Junio |       |        |
|------------------------------|-------------------|------|--------|-------------|-------|--------|
|                              | 2017              | 2016 | % Var. | 2017        | 2016  | % Var. |
| <b>Fluent</b>                |                   |      |        |             |       |        |
| <b>Ventas Totales</b>        | 770               | 791  | -3%    | 1,472       | 1,453 | 1%     |
| Fluent LatAm                 | 267               | 277  | -4%    | 539         | 525   | 3%     |
| Fluent Europe                | 351               | 373  | -6%    | 652         | 666   | -2%    |
| Fluent US /Canada            | 125               | 105  | 19%    | 225         | 189   | 19%    |
| Fluent AMEA                  | 37                | 38   | -3%    | 74          | 78    | -5%    |
| Eliminaciones Intercompañía  | -10               | -2   | 400%   | -18         | -5    | 260%   |
| <b>Utilidad de Operación</b> | 90                | 91   | -1%    | 132         | 143   | -8%    |
| <b>EBITDA</b>                | 124               | 125  | -1%    | 202         | 209   | -3%    |

En el 2T17 las ventas en el Grupo de Negocio Fluent fueron de \$770 millones, un decremento de 3%, en comparación con los \$791 millones reportados un año atrás. Las ventas en Fluent US/Canada, crecieron 19% reflejando condiciones de mercado favorables, el crecimiento en la industria de datacom, así como la integración de las operaciones de Gravenhurst. Las operaciones en LatAm, Europa y AMEA, han sido repercutidas por ciertos factores económicos en Brasil, Colombia, e India y el impacto de tipo de cambio en Europa, así como a los costos de reorganización por \$6 millones. El Grupo de Negocio Fluent ha seguido tomando acciones para diversificar sus mercados finales.

| 2T16   | En millones de dólares      | 2T17   |     | 2T17  | 2T17/2T16  |
|--------|-----------------------------|--------|-----|-------|------------|
| Ventas |                             | Ventas | FX  | Total | % Var Comp |
| 277    | Fluent LatAm                | 267    | -13 | 254   | -8%        |
| 373    | Fluent Europe               | 351    | 20  | 371   | -1%        |
| 105    | Fluent US/Canada            | 125    | 0   | 125   | 19%        |
| 38     | Fluent AMEA                 | 37     | -1  | 36    | -5%        |
| -2     | Eliminaciones Intercompañía | -10    | 0   | -10   | 400%       |
| 791    | <b>Total</b>                | 770    | 6   | 776   | -2%        |

Sub=Subtotal

En términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas del grupo de negocio Fluent habrían ascendido a \$776 millones, con un decremento de 2% respecto al mismo período del año anterior, en la medida en la que la apreciación del real brasileño ayudó a compensar el impacto negativo de la depreciación de algunas monedas europeas como la libra esterlina, el euro y la lira turca en comparación con el 2T16.

El EBITDA del segundo trimestre de 2017 fue de \$124 millones, presentando un decremento de 1%, en parte como consecuencia a gastos de reorganización por \$6 millones principalmente en Europa y LatAm. El margen EBITDA en Europa fue de 14.6%, alcanzando su mejor nivel desde la integración de Wavin a las operaciones de Mexichem. El margen consolidado de Fluent fue de 16.1%, incrementando 30 pbs respecto al margen de 15.8% registrado en el 2T16. La utilidad de operación decreció 1% a \$90 millones.

En términos constantes, ajustados por los efectos de conversión cambiaria, el EBITDA habría declinado 2% a \$123 millones y el margen EBITDA habría sido de 15.9%, en la medida en la que la apreciación del real brasileño ayudó a compensar el impacto negativo de la depreciación de algunas monedas como la libra esterlina, el euro y la lira turca respecto al 2T16.

En los primeros seis meses de 2017 en términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas aumentaron 2%, en tanto que las ventas reportadas crecieron 1%. Lo anterior se explica por los efectos de tipo de cambio a continuación:

| 1S16   | En millones de dólares      | 1S17   |     | 1S17  | 1S17/1S16  |
|--------|-----------------------------|--------|-----|-------|------------|
| Ventas |                             | Ventas | FX  | Total | % Var Comp |
| 525    | Fluent LatAm                | 539    | -23 | 516   | -2%        |
| 666    | Fluent Europe               | 652    | 40  | 692   | 4%         |
| 189    | Fluent US/Canada            | 225    | 0   | 225   | 19%        |
| 78     | Fluent AMEA                 | 74     | -1  | 73    | -6%        |
| -5     | Eliminaciones Intercompañía | -18    | 0   | -18   | 260%       |
| 1,453  | Total                       | 1,472  | 16  | 1,488 | 2%         |

El EBITDA decreció 3% respecto al primer semestre de 2016 por los efectos anteriormente mencionados, el desfase para realizar incrementos en costos de PVC durante el 1T17, así como \$9 millones de gastos de reorganización asociados con la simplificación de nuestra estructura. El margen EBITDA fue de 13.7%.

Excluyendo los efectos de conversión cambiaria que fueron de \$2 millones en el primer semestre de 2017, el EBITDA habría aumentado 2%, implicando un margen EBITDA de 13.7%.

#### FLUOR Grupo de Negocio (11% y 23% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA de Mexichem en 2017)

|                       | Segundo trimestre |      |       | Enero-Junio |      |        |
|-----------------------|-------------------|------|-------|-------------|------|--------|
|                       | 2017              | 2016 | %Var. | 2017        | 2016 | % Var. |
| Fluor                 |                   |      |       |             |      |        |
| Ventas Totales        | 179               | 165  | 8%    | 318         | 304  | 5%     |
| Utilidad de Operación | 59                | 54   | 9%    | 97          | 89   | 9%     |
| EBITDA                | 73                | 66   | 11%   | 123         | 114  | 8%     |

Durante el 2T17, el Grupo de Negocio Fluor reportó un crecimiento en ventas de 8% reflejando una expansión significativa en los precios de los gases refrigerantes como resultado de la resolución del ITC anunciada por Mexichem el 23 de marzo de 2017. Los gases refrigerantes en Europa también muestran tendencias positivas debido a restricciones de mercado por el sistema de cuotas del F-Gas.

En *upstream* continuamos diversificándonos exitosamente hacia mercados finales.

El EBITDA creció 11% respecto al 2T16 a \$73 millones, implicando un margen EBITDA de 40.8%. La utilidad de operación fue de \$59 millones, con un incremento de 9% respecto al mismo periodo del año anterior.

En el primer semestre de 2017, las ventas aumentaron 5% a \$318 millones. En los primeros seis meses el EBITDA ha crecido 8% a \$123 millones, en tanto que el margen EBITDA ha aumentado 100 pbs al pasar a 38.7% de 37.5%. La utilidad de operación creció 9% a \$97 millones en el primer semestre de 2017.

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

### FLUJO DE EFECTIVO

| En millones de dólares                         | Segundo trimestre |      |       | Enero-Junio |      |        |
|--|-------------------|------|-------|-------------|------|--------|
|  | 2017              | 2016 | %Var. | 2017        | 2016 | % Var. |
| EBITDA   | 334               | -27  | N/A   | 541         | 175  | 209%   |
| Elementos no recurrentes y no implica efectivo | 0                 | 276  | -100% | 0           | 276  | -100%  |
| EBITDA Ajustada menos cuentas en efectivo *    | 334               | 249  | 34%   | 541         | 451  | 20%    |
| Impuesto Causado                               | -40               | -52  | -23%  | -70         | -92  | -24%   |
| Intereses neto                                 | -37               | -39  | -5%   | -73         | -76  | -4%    |
| Comisiones Bancarias                           | -8                | -7   | 14%   | -13         | -12  | 8%     |
| Pérdida cambiaria                              | -16               | -10  | 60%   | -12         | -14  | -14%   |
| Variación de capital de trabajo                | -91               | -12  | 658%  | -233        | -83  | 181%   |
| Flujo libre operativo antes de Capex           | 142               | 129  | 10%   | 140         | 174  | -20%   |
| CAPEX (orgánico)                               | -47               | -51  | -8%   | -95         | -100 | -5%    |
| CAPEX (Total JV)                               | -24               | -125 | -81%  | -86         | -229 | -62%   |
| CAPEX JV (Participación Oxy)                   | 11                | 53   | -79%  | 39          | 97   | -60%   |
| CAPEX NETO (JV)                                | -13               | -72  | -82%  | -47         | -132 | -64%   |
| CAPEX Total (orgánico y JV)                    | -60               | -123 | -51%  | -142        | -232 | -39%   |
| Flujo libre                                    | 82                | 6    | 1267% | -2          | -58  | -97%   |
| Dividendos                                     | -26               | -14  | 84%   | -52         | -28  | 86%    |
| Flujo de efectivo libre                        | 56                | -8   | N/A   | -54         | -86  | -37%   |

- El flujo libre de efectivo operativo antes de Capex, creció 10% durante el trimestre ante el incremento en EBITDA, la reducción de los impuestos causados e intereses netos, los cuales compensaron el incremento en las necesidades de capital de trabajo durante el periodo. Las necesidades de capital de trabajo aumentaron en el trimestre respecto al 2T16 por el inicio de operaciones del cracker de etileno en Texas, la mejora en el ciclo de PVC, así como mayores precios de gases refrigerantes, los cuales incrementan las cuentas por cobrar, así como los inventarios.
- La inversión de capital en el 2T17 decreció en 51% a \$60 millones, los cuales incluyen \$11 millones del cracker de etileno, \$2 millones de inversiones comprometidas en PMV, y \$47 millones dedicados a proyectos orgánicos.

Al 30 de junio de 2017, se completó la participación de inversión en el capital en la alianza estratégica con OxyChem.

#### CAPITAL DE TRABAJO NETO

|                    | Variación del 2017 |          |        |
|--------------------|--------------------|----------|--------|
|                    | Jun 2017           | Dec 2016 | Δ (\$) |
| Capital de Trabajo | 417                | 184      | -233   |

Al 30 de junio de 2017, los requerimientos de capital de trabajo incrementaron en \$233 millones respecto al cierre de diciembre de 2016, esto es mayor en \$150 millones al cambio de capital de trabajo de junio 2016 respecto a diciembre de 2015. Lo anterior se explica de acuerdo a los efectos previamente mencionados.

#### DEUDA FINANCIERA

|                                 | Últimos 12 meses |          |
|---------------------------------|------------------|----------|
|                                 | Jun 2017         | Dic 2016 |
| Deuda Neta en millones US\$     | 1,588            | 1,587    |
| Deuda Neta/EBITDA 12 M          | 1.3x             | 1.8x     |
| Deuda Neta/EBITDA Aj 12 M       | 1.6x             | 1.7x     |
| Cobertura de Intereses          | 6.5x             | 4.6x     |
| Cobertura de Intereses Ajustada | 5.3x             | 4.8x     |
| Acciones en Circulación         | 2,100            | 2,100    |

Deuda neta en US\$ incluye \$1.2 millones de cartas de crédito a más de 180 días, que para efectos del covenant se considera deuda financiera; aunque esta no se registra contablemente en deuda.

La deuda financiera al 30 de junio de 2017 fue de \$2,322 millones más \$1.2 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días, para un total de deuda financiera por \$2,323 millones. El efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron \$735 millones; resultando en una deuda neta de \$1,588 millones.

Al 30 de junio de 2017 la razón deuda neta / EBITDA fue de 1.3x, mientras el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 6.5x. La razón deuda neta / EBITDA ajustada fue de 1.6x y el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 5.3x. El EBITDA ajustado en este caso excluye el cargo no recurrente reconocido en el 2T16, el beneficio neto de gastos no recurrente registrado en el 3T16 y el beneficio de nuestra póliza de seguro de montaje incluida en nuestra póliza de propiedad reconocida de la planta de PMV en el 4T16.

## EVENTOS RECIENTES

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar: [http://www.mexichem.com/news/?filter\\_language=spanish&filter\\_year=-1](http://www.mexichem.com/news/?filter_language=spanish&filter_year=-1)

### Conferencia Telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del segundo trimestre de 2017, el jueves 27 de julio de 2017 a las 10:00 horas de México /11:00 horas hora de NY. Para participar en la conferencia, favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-888-349-0106 (Estados Unidos) o 1-412-902-0131 (Internacional). Se pide a todos los participantes marcar al menos 15 minutos antes al inicio de la conferencia y preguntar por la conferencia de Mexichem.

La conferencia también estará disponible en vivo a través [del webcast](#) hasta el 27 de octubre de 2017. La repetición estará disponible dos horas después de que la conferencia telefónica termine. También se tendrá acceso a la repetición vía la página de Internet de Mexichem: [www.mexichem.com](http://www.mexichem.com)

---

## Control interno [bloque de texto]

---

### CONTROL INTERNO

Los estatutos sociales de Mexichem prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el consejo de administración y los órganos directivos de Mexichem, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

Mexichem ha implementado un Código de Ética que rige sus relaciones con sus empleados, clientes, proveedores, y grupos de interés en general. El Código de Ética de Mexichem se encuentra disponible para su consulta en el siguiente link: [http://www.mexichem.com/Codigo\\_de\\_etica.html](http://www.mexichem.com/Codigo_de_etica.html) Asimismo, en cumplimiento con el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, a través de su Comité de Auditoría ha establecido un mecanismo de contacto a efecto que cualquier persona que tenga conocimiento del incumplimiento al Código de Ética o lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, realice una denuncia la cual se garantiza se mantendrá en anonimato. La Línea de Denuncia es operada a través de un tercero. En México se puede denunciar cualquier anomalía al teléfono 01-800-062-12-03, o a través de la página de internet <http://www.ethic-line.com/mexichem> o al correo electrónico [mexichem@ethic-line.com](mailto:mexichem@ethic-line.com). Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.

---

## Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

---

### VENTAS

Las ventas en el segundo trimestre de 2017 fueron de \$1,464 millones, incrementándose en \$44 millones o 3% respecto al 2T16. Las ventas en Vinyl, Fluor y Fluent US/Canada impulsaron los resultados.

El crecimiento en ventas que registró Resinas, Compuestos y Derivados, continúa siendo impulsado por mejores precios del PVC comparados con aquellos existentes en el 2T16, así como un aumento en la demanda principalmente proveniente de Asia y Europa, en parte debido a cambios estructurales en materia medioambiental en China. Los ingresos de Compuestos aumentaron 15% reflejando la integración de Vinyl Compounds.

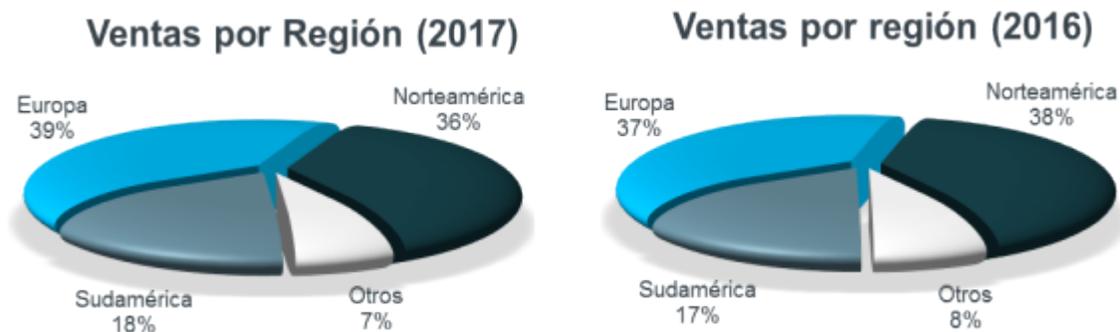
Las ventas del Grupo de Negocio Fluent cayeron 3% o \$21 millones. El incremento de \$20 millones en los ingresos de Fluent US/Canada fue contrarrestado por: i) menores ventas en LatAm por la desaceleración económica en Colombia y Brasil, y ii) menores ventas en Europa ante la depreciación de la libra esterlina durante el 2T17 y primer semestre de 2017.

Los ingresos del Grupo de Negocio Fluor aumentaron 8%, principalmente por las mejoras en los precios de los gases refrigerantes en EU y Europa.

En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas consolidadas habrían aumentado \$63 millones o en 4% año contra año. Durante el 2T17 el efecto de variación cambiaria redujo las ventas en \$19 millones, como consecuencia de la depreciación de la libra esterlina y el euro, la cual fue parcialmente contrarrestada por la revaluación del real brasileño contra el dólar.

Los ingresos consolidados en el primer semestre de 2017 aumentaron en \$181 millones o 7% año contra año a \$2,859 millones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas habrían aumentado 8% en comparación anual. El efecto de variación cambiaria redujo las ventas en \$43 millones tendiendo un impacto en los Grupos de Negocio Vinyl, Fluent y Fluor de \$18 millones, \$16 millones y \$9 millones, respectivamente.

#### VENTAS POR REGIÓN (POR DESTINO):



Los Estados Unidos representaron el 17% de las ventas totales por destino en el primer semestre de 2017, mientras que Brasil, Reino Unido y Alemania representaron 7%, 6% y 8%, respectivamente.

#### EBITDA

Durante el 2T17 el EBITDA ascendió a \$334 millones, comparado con la pérdida de \$27 millones reportada en el segundo trimestre del año pasado, cuando se reconocieron cargos no recurrentes por \$286 millones asociados al incidente de PMV. Comparado con el EBITDA ajustado de \$259 millones, presenta un incremento de 29%. El margen EBITDA en el 2T17 fue de 22.8%, un incremento de 460 pbs, respecto al margen EBITDA ajustado.

Los resultados fueron impulsados principalmente por los Grupos de Negocio Vinyl y Fluor, donde el EBITDA se incrementó respecto a las cifras ajustadas en \$70 millones y \$7 millones, respectivamente.

Los resultados fueron apoyados por mayores precios de PVC comparados con el 2T16, el incremento en la rentabilidad proveniente de una mayor integración vertical en nuestro Grupo de Negocio Vinyl por el inicio de operaciones comerciales del cracker de etileno, así como mejores precios en los gases refrigerantes asociados a la resolución favorable por parte del ITC, la cual anunció la Compañía el 23 de marzo de 2017. Los resultados fueron parcialmente contrarrestados por una reducción de \$1.5 millones en el EBITDA en nuestro Grupo de Negocio Fluent como consecuencia de gastos de reorganización en Latinoamérica y Europa, los cuales tuvieron un impacto en los resultados del 2T17 de \$6 millones.

En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA habría sido de \$335 millones, presentando un margen EBITDA de 22.6% y un incremento de 29% respecto al EBITDA ajustado del 2T16.

En el primer semestre de 2017 el EBITDA fue de \$541 millones, un incremento de 209% y 17% respecto al EBITDA reportado y al ajustado para la primera mitad de 2016. El margen EBITDA fue de 18.9%. En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA para la primer mitad de 2017, se habría incrementado \$6 millones a \$547 millones.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el segundo trimestre de 2017, Mexichem reportó una utilidad de operación de \$229 millones, en comparación con la pérdida de \$109 millones registrada en el segundo trimestre de 2016 cuando se reconocieron cargos no recurrentes de \$286 millones asociados al incidente de PMV. La utilidad de operación aumentó 29% respecto a los \$177 millones registrados como utilidad de operación ajustada en el 2T16. El incremento en la utilidad de operación obedece a los factores mencionados previamente.

En la primera mitad de 2017, la utilidad de operación fue de \$352 millones comparada con los \$13 millones reportados en similar periodo de 2016. Comparado con las cifras ajustadas (las cuales excluyen el efecto no recurrente de PMV), la utilidad de operación aumentó 18%.

### COSTO FINANCIERO

En el 2T17, el costo financiero aumentó en \$32 millones o 76% a \$74 millones respecto al 2T16. Este incremento es consecuencia de la pérdida cambiaria de \$8 millones que se registró en el 2T17 por la apreciación del peso mexicano contra el dólar americano, la cual se compara con una ganancia cambiaria de \$13 millones registrada en el 2T16 (una variación neta de \$21 millones). Ambos efectos fueron generados por la deuda de largo plazo denominada en pesos mexicanos. Adicionalmente, en el 2T17 se registró la pérdida de \$6 millones de la posición pasiva de corto plazo y de \$5 millones en los efectos inflacionarios por la depreciación del bolívar venezolano.

Durante el primer semestre de 2017 los costos financieros aumentaron en \$34 millones o 40% a \$119 millones respecto a similar periodo de 2016. Este incremento se explica principalmente por una pérdida en tipo de cambio ante la apreciación del peso mexicano contra el dólar en el semestre la cual tuvo un impacto de \$22 millones cuando en el 1S16 se registró una ganancia de tipo de cambio de \$15 millones producto de la deuda a largo plazo denominada en pesos mexicanos.

### IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el 2T17 la tasa efectiva de impuestos fue de 41% comparada con 18% en 2T16, debido a la reducción en los impuestos diferidos devengados en el 2T16 debido a que en el 2T17 se usaron pérdidas netas operativas que se reconocieron como activos diferidos y que compensaron un ingreso por ganancias cambiarias asociada a la deuda denominada en dólares ante la revaluación del peso mexicano la cual sólo tuvo impacto en los impuestos pero no en la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos reportada en moneda funcional dólar.

Los impuestos causados en el trimestre se redujeron de \$52 millones en el 2T16 a \$40 millones en el 2T17, debido principalmente a las pérdidas cambiarias gravables en monedas locales que no afectaron la utilidad neta reportada en moneda funcional dólar.

En comparación anual, los impuestos causados en el primer semestre de 2017 decrecieron, al pasar de \$92 millones a \$70 millones principalmente por las pérdidas cambiarias gravables en monedas locales, las cuales no afectaron la utilidad neta reportada en moneda funcional dólar. En comparación anual, sin tomar en cuenta el efecto no recurrente de PMV, los impuestos diferidos aumentaron en \$41 millones debido al uso de pérdidas operativas netas durante el 2T17, las cuales se reconocieron como activos diferidos y compensaron los ingresos cambiarios asociados a la deuda denominada en dólares por la revaluación del peso mexicano, lo cual sólo impacto los impuestos pero no la contabilidad y por ende, tampoco la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos reportada.

### UTILIDAD NETA MAYORITARIA (PÉRDIDA)

En el 2T17 la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$67 millones, en comparación con la pérdida neta mayoritaria de \$27 millones registrada en el 2T16 cuando se reconocieron cargos no recurrentes asociados al incidente de PMV.

Si bien la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos aumentó 13%, la utilidad neta consolidada subió sólo 2% debido a los efectos en impuestos mencionados anteriormente. No obstante, la utilidad por operaciones continuas después de impuestos causados se incrementó 35%, ante el uso de la depreciación acelerada en la asociación estratégica que tenemos en el cracker de etileno en Texas.

La utilidad neta mayoritaria decreció 27% del 2T16 al 2T17 por los efectos previamente mencionados.

| En millones de dólares   | Segundo trimestre |       |               |       |
|--|-------------------|-------|---------------|-------|
|  | 2017              | 2016  | 2016 Ajustado | %     |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad | 155               | (148) | 137           | 13%   |
| Impuesto causado   | 40                | 52    | 52            | -23%  |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas después de impuestos corrientes | 115               | (200) | 85            | 35%   |
| Impuesto diferido  | 23                | (78)  | (5)           | N/A   |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas                                 | 92                | (122) | 90            | 2%    |
| Operaciones discontinuadas   | -                 | (1)   | (1)           | -100% |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada  | 92                | (123) | 89            | 3%    |
| Interés minoritario  | 25                | (96)  | (2)           | N/A   |
| Utilidad (pérdida) neta mayoritaria  | 67                | (27)  | 92            | -27%  |

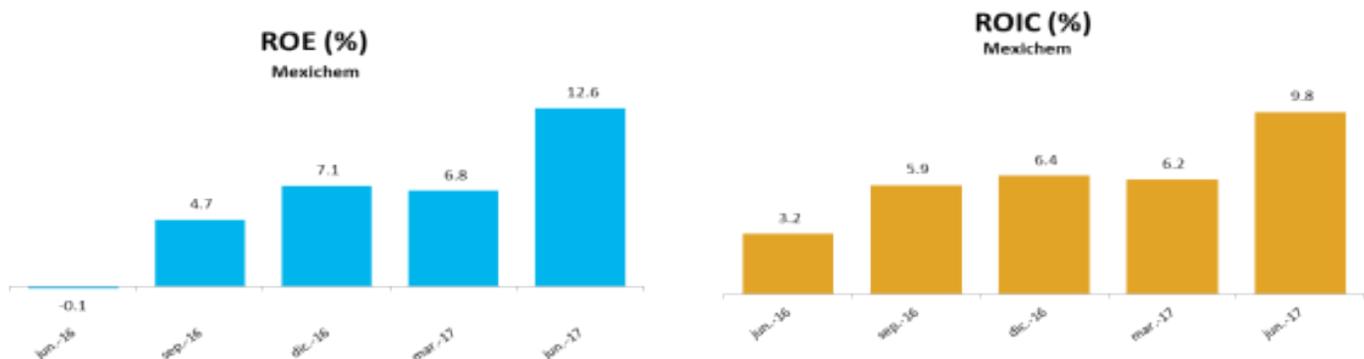
En el primer semestre de 2017, la Compañía presentó una utilidad neta mayoritaria de \$119 millones, comparada con aquella de \$31 millones reportada en similar periodo de 2016.

Si bien la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentó 8% en base comparativa ajustada, la utilidad de operaciones continuas después de impuestos disminuyó sólo 2% respecto a una base comparativa ajustada como resultado de los efectos impositivos previamente mencionados. No obstante, la utilidad por operaciones continuas después del impuesto causado aumentó 31%, debido principalmente al uso de la depreciación acelerada en nuestra asociación estratégica que tenemos en el cracker de etileno en Texas.

| En millones de dólares   | Enero-Junio |       |               |       |
|--|-------------|-------|---------------|-------|
|  | 2017        | 2016  | 2016 Ajustado | %     |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad | 234         | (69)  | 217           | 8%    |
| Impuesto causado   | 70          | 92    | 92            | -24%  |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas después de impuestos corrientes | 164         | (161) | 125           | 31%   |
| Impuesto diferido  | 18          | (96)  | (23)          | N/A   |
| Utilidad (pérdida) por operaciones continuas                                 | 145         | (65)  | 148           | -2%   |
| Operaciones discontinuadas   | -           | (1)   | (1)           | -100% |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada  | 145         | (66)  | 147           | -1%   |
| Interés minoritario  | 26          | (96)  | (2)           | N/A   |
| Utilidad neta mayoritaria  | 119         | 31    | 149           | -20%  |

La utilidad neta mayoritaria decreció 20% respecto al primer semestre de 2016 debido a los efectos mencionados anteriormente.

El ROE y ROIC fueron:

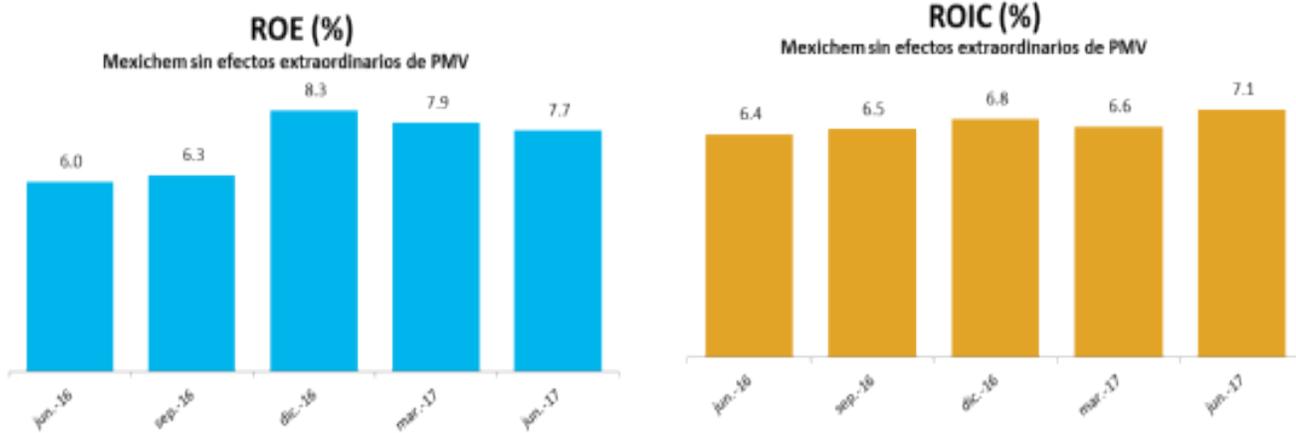


ROE: Utilidad neta / Capital contable promedio

ROIC:  $\text{NOPAT} / [\text{Capital Contable} + \text{Pasivos con Costo} - \text{Caja}]$

Utilidad neta y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

**El ROE y ROIC ajustado fueron:**



ROE: Utilidad neta / Capital contable promedio

ROIC:  $\text{NOPAT} / [\text{Capital Contable} + \text{Pasivos con Costo} - \text{Caja}]$

Utilidad neta y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

|  | En millones de dólares |              |
|--|------------------------|--------------|
| Balace General                             | Jun 2017               | Dic 2016     |
| <b>Activo total</b>                        | <b>8,836</b>           | <b>8,355</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 735                    | 714          |
| Clientes                                   | 1,183                  | 848          |
| Inventarios                                | 713                    | 606          |
| Otros activos circulantes                  | 414                    | 393          |
| Activo largo plazo                         | 5,791                  | 5,794        |
| <b>Pasivo total</b>                        | <b>5,022</b>           | <b>4,773</b> |
| Porción circulante de deuda largo plazo    | 52                     | 58           |
| Proveedores                                | 1,479                  | 1,270        |
| Otros pasivos circulantes                  | 647                    | 658          |
| Deuda largo plazo                          | 2,270                  | 2,241        |
| Otros pasivos largo plazo                  | 574                    | 546          |
| <b>Capital contable consolidado</b>        | <b>3,814</b>           | <b>3,582</b> |
| Capital contable minoritario               | 974                    | 904          |
| <b>Capital contable mayoritario</b>        | <b>2,840</b>           | <b>2,678</b> |
| <b>Total de pasivos y capital contable</b> | <b>8,836</b>           | <b>8,355</b> |

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

| En millones de dólares  | Segundo trimestre |              |               |             |
|---|-------------------|--------------|---------------|-------------|
|   | 2017              | 2016         | 2016 Ajustado | %           |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>   |                   |              |               |             |
| Ventas netas  | 1,464             | 1,420        | 1,420         | 3%          |
| Costo de ventas   | 1,083             | 1,060        | 1,060         | 2%          |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>381</b>        | <b>360</b>   | <b>360</b>    | <b>6%</b>   |
| Gastos de operación   | 152               | 469          | 183           | -17%        |
| <b>Utilidad (pérdida) de operación</b>  | <b>229</b>        | <b>(109)</b> | <b>177</b>    | <b>29%</b>  |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria  | 74                | 42           | 42            | 76%         |
| Participación en asociadas  | -                 | (3)          | (3)           | -100%       |
| <b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>155</b>        | <b>(148)</b> | <b>137</b>    | <b>13%</b>  |
| Impuesto causado  | 40                | 52           | 52            | -23%        |
| Impuesto diferido   | 23                | (78)         | (5)           | N/A         |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>63</b>         | <b>(26)</b>  | <b>47</b>     | <b>34%</b>  |
| <b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas</b>                                 | <b>92</b>         | <b>(122)</b> | <b>90</b>     | <b>2%</b>   |
| Operaciones discontinuadas  | -                 | (1)          | (1)           | -100%       |
| <b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>  | <b>92</b>         | <b>(123)</b> | <b>89</b>     | <b>3%</b>   |
| Interés minoritario   | 25                | (96)         | (2)           | N/A         |
| <b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>  | <b>67</b>         | <b>(27)</b>  | <b>92</b>     | <b>-27%</b> |
|   | -                 | -            | -             |             |
| <b>EBITDA</b>   | <b>334</b>        | <b>(27)</b>  | <b>259</b>    | <b>29%</b>  |

| En millones de dólares  | Enero-Junio |             |               |             |
|---|-------------|-------------|---------------|-------------|
|   | 2017        | 2016        | 2016 Ajustado | %           |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>   |             |             |               |             |
| Ventas netas  | 2,859       | 2,678       | 2,678         | 7%          |
| Costo de ventas   | 2,180       | 2,021       | 2,021         | 8%          |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>679</b>  | <b>657</b>  | <b>657</b>    | <b>3%</b>   |
| Gastos de operación   | 327         | 644         | 358           | -9%         |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>352</b>  | <b>13</b>   | <b>299</b>    | <b>18%</b>  |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria  | 119         | 85          | 85            | 40%         |
| Participación en asociada   | (1)         | (4)         | (4)           | -75%        |
| <b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>234</b>  | <b>(68)</b> | <b>217</b>    | <b>8%</b>   |
| Impuesto causado  | 70          | 92          | 92            | -24%        |
| Impuesto diferido   | 18          | (96)        | (23)          | N/A         |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>88</b>   | <b>(4)</b>  | <b>69</b>     | <b>28%</b>  |
| <b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas</b>                                 | <b>145</b>  | <b>(64)</b> | <b>148</b>    | <b>-2%</b>  |
| Operaciones discontinuadas  | -           | (1)         | (1)           | -100%       |
| <b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>  | <b>145</b>  | <b>(65)</b> | <b>147</b>    | <b>-1%</b>  |
| Interés minoritario   | 26          | (96)        | (2)           | N/A         |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>119</b>  | <b>31</b>   | <b>149</b>    | <b>-20%</b> |
|   | -           | -           | -             |             |
| <b>EBITDA</b>   | <b>541</b>  | <b>175</b>  | <b>461</b>    | <b>17%</b>  |

## RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2017

| Trimestre                   | Ventas       |              |           | EBITDA     |            |            | Margen EBITDA |            |            | EBITDA Ajustado |              |              | Margen EBITDA Ajustado |            |           |
|-----------------------------|--------------|--------------|-----------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|------------|-----------|
|                             | 2T16         | 2T17         | %Var.     | 2T16       | 2T17       | %Var.      | 2T16          | 2T17       | %Var.      | 2T16            | 2T17         | %Var.        | 2T16                   | 2T17       | %Var.     |
| En millones de dólares      |              |              |           |            |            |            |               |            |            |                 |              |              |                        |            |           |
| Vinyl                       | 500          | 572          | 14%       | -207       | 148        | -171%      | 6,710         | 78         | 148        | 90%             | 15,6%        | 21,9%        | 1,010                  | 1,010      | 0%        |
| Fluent                      | 791          | 770          | -3%       | 125        | 124        | -1%        | 30            | 125        | 124        | -1%             | 15,8%        | 16,1%        | 30                     | 124        | -1%       |
| Floor                       | 165          | 179          | 8%        | 66         | 71         | 11%        | 80            | 66         | 71         | 11%             | 40,0%        | 40,8%        | 80                     | 80         | 0%        |
| Energía                     | 0            | 0            |           | 0          | 0          |            |               | 0          | 0          |                 |              |              |                        |            |           |
| Eliminaciones/ Holding      | -36          | -57          | 58%       | -11        | -11        | 0%         |               | -10        | -11        | 10%             |              |              |                        |            |           |
| <b>Mexichem Consolidado</b> | <b>1,420</b> | <b>1,464</b> | <b>3%</b> | <b>-17</b> | <b>334</b> | <b>N/A</b> | <b>N/A</b>    | <b>259</b> | <b>334</b> | <b>29%</b>      | <b>18,2%</b> | <b>22,8%</b> | <b>460</b>             | <b>460</b> | <b>0%</b> |

| 2T16         | En millones de dólares           | 2T17         |           | 2T17         | 2T17/2T16  |
|--------------|----------------------------------|--------------|-----------|--------------|------------|
| Ventas       |                                  | Ventas       | FX        | Total        | % Var Comp |
| 500          | Vinyl                            | 572          | 8         | 580          | 16%        |
| 791          | Fluent                           | 770          | 6         | 776          | -2%        |
| <b>1,291</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>1,342</b> | <b>14</b> | <b>1,356</b> | <b>5%</b>  |
| 165          | Fluor                            | 179          | 5         | 184          | 12%        |
| 0            | Energía                          | 0            | 0         | -            |            |
| -36          | Eliminaciones/ Holding           | -57          | 0         | -57          | 58%        |
| <b>1,420</b> | <b>Total</b>                     | <b>1,464</b> | <b>19</b> | <b>1,483</b> | <b>4%</b>  |

| 2T16       | 2T16       | En millones de dólares           | 2T17       |          | 2T17       | 2T17/2T16  |
|------------|------------|----------------------------------|------------|----------|------------|------------|
| EBITDA     | EBITDA Aj  |                                  | EBITDA     | FX       | Total      | % Var Comp |
| -207       | 78         | Vinyl                            | 148        | 1        | 149        | 91%        |
| 125        | 125        | Fluent                           | 124        | -1       | 123        | -2%        |
| <b>-82</b> | <b>203</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>272</b> | <b>0</b> | <b>272</b> | <b>34%</b> |
| 66         | 66         | Fluor                            | 73         | 1        | 74         | 12%        |
| 0          | 0          | Energía                          | 0          | 0        | -          |            |
| -11        | -10        | Eliminaciones/ Holding           | -11        | 0        | -11        | 10%        |
| <b>-27</b> | <b>259</b> | <b>Total</b>                     | <b>334</b> | <b>1</b> | <b>335</b> | <b>29%</b> |

Sub=Subtotal

#### Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2017

|                        | Ventas |       | EBT DA |      | Margen EBITDA |       | EBT DA Ajustado |      | Margen EBITDA Ajustado |       |       |
|------------------------|--------|-------|--------|------|---------------|-------|-----------------|------|------------------------|-------|-------|
|                        | 1S16   | 1S17  | %Var.  | 1S16 | 1S17          | %Var. | 1S16            | 1S17 | %Var.                  | 1S16  | 1S17  |
| En millones de dólares |        |       |        |      |               |       |                 |      |                        |       |       |
| Vinyl                  | 998    | 1,171 | 17%    | -128 | 236           | 11%   | 3,300           | 236  | 50%                    | 15,7% | 20,2% |
| Fluent                 | 1,453  | 1,472 | 1%     | 209  | 202           | -3%   | -70             | 202  | -3%                    | 14,4% | 13,7% |
| Fluor                  | 304    | 318   | 9%     | 114  | 123           | 8%    | 120             | 123  | 8%                     | 37,9% | 38,7% |
| Energía                | 1      | 0     |        | 0    | 0             |       |                 | 0    |                        |       |       |
| Eliminaciones/ Holding | -78    | -102  | 31%    | -20  | -20           | 0%    |                 | -19  | -20                    | 9%    |       |
| Mexichem Consolidado   | 2,678  | 2,859 | 7%     | 175  | 541           | 109%  | 4,140           | 541  | 17%                    | 17,2% | 18,9% |

| 1S16         | En millones de dólares           | 1S17         |           | 1S17         | 1S17/1S16 |
|--------------|----------------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|              |                                  | Ventas       | FX        |              |           |
| 998          | Vinyl                            | 1,171        | 18        | 1,189        | 19%       |
| 1,453        | Fluent                           | 1,472        | 16        | 1,488        | 2%        |
| <b>2,451</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>2,643</b> | <b>34</b> | <b>2,677</b> | <b>9%</b> |
| 304          | Fluor                            | 318          | 9         | 327          | 8%        |
| 1            | Energía                          | 1            | 0         | 1            |           |
| -78          | Eliminaciones/ Holding           | -103         | 0         | -103         | 32%       |
| <b>2,678</b> | <b>Total</b>                     | <b>2,859</b> | <b>43</b> | <b>2,902</b> | <b>8%</b> |

| 1S16       | 1S16       | En millones de dólares           | 1S17       |          | 1S17       | 1S17/1S16  |
|------------|------------|----------------------------------|------------|----------|------------|------------|
| EBITDA     | EBITDA Aj  |                                  | EBITDA     | FX       | Total      | % Var Comp |
| -128       | 158        | Vinyl                            | 236        | 2        | 238        | 51%        |
| 209        | 209        | Fluent                           | 202        | 2        | 204        | -2%        |
| <b>81</b>  | <b>367</b> | <b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b> | <b>438</b> | <b>4</b> | <b>442</b> | <b>20%</b> |
| 114        | 114        | Fluor                            | 123        | 2        | 125        | 10%        |
| 0          | 0          | Energía                          | 0          | 0        | -          |            |
| -20        | -20        | Eliminaciones/ Holding           | -20        | 0        | -20        | 0%         |
| <b>175</b> | <b>461</b> | <b>Total</b>                     | <b>541</b> | <b>6</b> | <b>547</b> | <b>19%</b> |

**APÉNDICE I: CIFRAS CONSOLIDADAS RESTRUCTURADAS DE RESULTADOS TRIMESTRALES COMO CONSECUENCIA DE OPERACIONES DISCONTINUAS EN EL GRUPO DE NEGOCIO FLUOR Y FLUENT, RECLASIFICACIONES DE FLETES y CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS**

**CAMBIOS 1T16**

| En millones de dólares  | Cambios cifras reportadas en el 1T16 |  |             |  |               |
|---|--------------------------------------|--|-------------|--|---------------|
|   | 1T16 reportado                       | Discontinua, reclasificación de fletes | Activo fijo | Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo | 1T16 ajustado |
| ESTADO DE RESULTADOS  |                                      |  |             |  |               |
| Ventas netas  | 1,262                                | (4)                                    | -           | (4)  | 1,258         |
| Costo de ventas   | 903                                  | 67                                     | (8)         | 59   | 962           |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>359</b>                           | <b>(71)</b>                            | <b>8</b>    | <b>(63)</b>  | <b>296</b>    |
| Gastos de operación   | 250                                  | (72)                                   | (3)         | (75)   | 175           |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>109</b>                           | <b>1</b>                               | <b>11</b>   | <b>12</b>  | <b>121</b>    |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 43                                   | -                                      | -           | -  | 43            |
| Participación en asociada   | (1)                                  | -                                      | -           | -  | (1)           |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>67</b>                            | <b>1</b>                               | <b>11</b>   | <b>12</b>  | <b>79</b>     |
| Impuesto causado  | 40                                   | -                                      | -           | -  | 40            |
| Impuesto diferido   | (22)                                 | 1                                      | 4           | 5  | (17)          |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>18</b>                            | <b>1</b>                               | <b>4</b>    | <b>5</b>   | <b>23</b>     |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>49</b>                            | <b>-</b>                               | <b>7</b>    | <b>7</b>   | <b>56</b>     |
| Operaciones discontinuadas  | 1                                    | -                                      | -           | -  | 1             |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>50</b>                            | <b>-</b>                               | <b>7</b>    | <b>7</b>   | <b>57</b>     |
| Interés minoritario   | (1)                                  | -                                      | -           | -  | (1)           |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>51</b>                            | <b>-</b>                               | <b>7</b>    | <b>7</b>   | <b>58</b>     |
| <b>EBITDA</b>   | <b>200</b>                           | <b>1</b>                               | <b>-</b>    | <b>1</b>   | <b>201</b>    |

**CAMBIOS 2T16**

| En millones de dólares  | Cambios cifras reportadas en el 2T16 |  |             |  |               |
|---|--------------------------------------|--|-------------|--|---------------|
|   | 2T16 reportado                       | Discontinua, reclasificación de fletes | Activo fijo | Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo | 2T16 ajustado |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>   |                                      |  |             |  |               |
| Ventas netas  | 1,427                                | (7)                                    | -           | (7)  | 1,420         |
| Costo de ventas   | 998                                  | 70                                     | (8)         | 62   | 1,060         |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>429</b>                           | <b>(77)</b>                            | <b>8</b>    | <b>(69)</b>  | <b>360</b>    |
| Gastos de operación   | 549                                  | (79)                                   | -           | (79)   | 470           |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>(120)</b>                         | <b>2</b>                               | <b>8</b>    | <b>10</b>  | <b>(110)</b>  |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 43                                   | -                                      | -           | -  | 43            |
| Participación en asociada   | (3)                                  | -                                      | -           | -  | (3)           |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>(160)</b>                         | <b>2</b>                               | <b>8</b>    | <b>10</b>  | <b>(150)</b>  |
| Impuesto causado  | 52                                   | -                                      | -           | -  | 52            |
| Impuesto diferido   | (82)                                 | 1                                      | 2           | 3  | (79)          |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>(30)</b>                          | <b>1</b>                               | <b>2</b>    | <b>3</b>   | <b>(27)</b>   |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>(130)</b>                         | <b>1</b>                               | <b>6</b>    | <b>7</b>   | <b>(123)</b>  |
| Operaciones discontinuadas  | 1                                    | (1)                                    | -           | (1)  | -             |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>(129)</b>                         | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>(123)</b>  |
| Interés minoritario   | (96)                                 | -                                      | -           | -  | (96)          |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>(33)</b>                          | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>(27)</b>   |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(29)</b>                          | <b>2</b>                               | <b>-</b>    | <b>2</b>   | <b>(27)</b>   |

**CAMBIOS 3T16**

| En millones de dólares  | Cambios cifras reportadas en el 3T16 |  |             |  |               |
|---|--------------------------------------|--|-------------|--|---------------|
|   | 3T16 reportado                       | Discontinua, reclasificación de fletes | Activo fijo | Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo | 3T16 ajustado |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>   |                                      |  |             |  |               |
| Ventas netas  | 1,400                                | (7)                                    | -           | (7)  | 1,393         |
| Costo de ventas   | 1,012                                | 69                                     | (8)         | 61   | 1,073         |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>388</b>                           | <b>(76)</b>                            | <b>8</b>    | <b>(68)</b>  | <b>320</b>    |
| Gastos de operación   | 14                                   | (79)                                   | -           | (79)   | (65)          |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>374</b>                           | <b>3</b>                               | <b>8</b>    | <b>11</b>  | <b>385</b>    |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 50                                   | -                                      | -           | -  | 50            |
| Participación en asociada   | -                                    | -                                      | -           | -  | -             |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>324</b>                           | <b>3</b>                               | <b>8</b>    | <b>11</b>  | <b>335</b>    |
| Impuesto causado  | 36                                   | -                                      | -           | -  | 36            |
| Impuesto diferido   | 57                                   | 1                                      | 2           | 3  | 60            |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>93</b>                            | <b>1</b>                               | <b>2</b>    | <b>3</b>   | <b>96</b>     |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>231</b>                           | <b>2</b>                               | <b>6</b>    | <b>8</b>   | <b>239</b>    |
| Operaciones discontinuadas  | (7)                                  | (2)                                    | -           | (2)  | (9)           |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>224</b>                           | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>230</b>    |
| Interés minoritario   | 69                                   | -                                      | -           | -  | 69            |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>155</b>                           | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>161</b>    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>466</b>                           | <b>2</b>                               | <b>-</b>    | <b>2</b>   | <b>468</b>    |

**CAMBIOS 4T16**

| En millones de dólares  | Cambios cifras reportadas en el 4T16 |  |             |  |               |
|---|--------------------------------------|--|-------------|--|---------------|
|   | 4T16 reportado                       | Discontinua, reclasificación de fletes | Activo fijo | Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo | 4T16 ajustado |
| ESTADO DE RESULTADOS  |                                      |  |             |  |               |
| Ventas netas  | 1,260                                | 18                                     | -           | 18   | 1,278         |
| Costo de ventas   | 1,230                                | (205)                                  | (10)        | (215)  | 1,015         |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>30</b>                            | <b>223</b>                             | <b>10</b>   | <b>233</b>   | <b>263</b>    |
| Gastos de operación   | (122)                                | 232                                    | (1)         | 231  | 109           |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>152</b>                           | <b>(9)</b>                             | <b>11</b>   | <b>2</b>   | <b>154</b>    |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 28                                   | -                                      | -           | -  | 28            |
| Participación en asociada   | 1                                    | -                                      | -           | -  | 1             |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>123</b>                           | <b>(9)</b>                             | <b>11</b>   | <b>2</b>   | <b>125</b>    |
| Impuesto causado  | 62                                   | -                                      | -           | -  | 62            |
| Impuesto diferido   | (20)                                 | (3)                                    | 5           | 2  | (18)          |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>42</b>                            | <b>(3)</b>                             | <b>5</b>    | <b>2</b>   | <b>44</b>     |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>81</b>                            | <b>(6)</b>                             | <b>6</b>    | <b>-</b>   | <b>81</b>     |
| Operaciones discontinuadas  | (5)                                  | 6                                      | -           | 6  | 1             |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>76</b>                            | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>82</b>     |
| Interés minoritario   | 11                                   | -                                      | -           | -  | 11            |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>65</b>                            | <b>-</b>                               | <b>6</b>    | <b>6</b>   | <b>71</b>     |
| <b>EBITDA</b>   | <b>247</b>                           | <b>(6)</b>                             | <b>-</b>    | <b>(6)</b>   | <b>241</b>    |

**CAMBIOS 2016**

| En millones de dólares  | Cambios cifras reportadas en 2016 (acumulado) |  |             |  |               |
|---|---|--|-------------|--|---------------|
|   | 2016 reportado                                | Discontinua, reclasificación de fletes | Activo fijo | Discontinua, reclasificación de fletes y activo fijo | 2016 ajustado |
| ESTADO DE RESULTADOS  |   |  |             |  |               |
| Ventas netas  | 5,349   | -                                      | -           | -  | 5,349         |
| Costo de ventas   | 4,143   | 1                                      | (34)        | (33)   | 4,110         |
| <b>Utilidad bruta</b>   | <b>1,206</b>                                  | <b>(1)</b>                             | <b>34</b>   | <b>33</b>  | <b>1,239</b>  |
| Gastos de operación   | 691   | 2                                      | (4)         | (2)  | 689           |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>515</b>                                    | <b>(3)</b>                             | <b>38</b>   | <b>35</b>  | <b>550</b>    |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria                                    | 164   | -                                      | -           | -  | 164           |
| Participación en asociada   | (3)   | -                                      | -           | -  | (3)           |
| <b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b> | <b>354</b>                                    | <b>(3)</b>                             | <b>38</b>   | <b>35</b>  | <b>389</b>    |
| Impuesto causado  | 190   | -                                      | -           | -  | 190           |
| Impuesto diferido   | (67)  | -                                      | 13          | 13   | (54)          |
| <b>Impuesto a la utilidad</b>   | <b>123</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>13</b>   | <b>13</b>  | <b>136</b>    |
| <b>Utilidad por operaciones continuas</b>                                 | <b>231</b>                                    | <b>(3)</b>                             | <b>25</b>   | <b>22</b>  | <b>253</b>    |
| Operaciones discontinuadas  | (10)  | 3                                      | -           | 3  | (7)           |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>  | <b>221</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>25</b>   | <b>25</b>  | <b>246</b>    |
| Interés minoritario   | (17)  | -                                      | -           | -  | (17)          |
| <b>Utilidad neta mayoritaria</b>  | <b>238</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>25</b>   | <b>25</b>  | <b>263</b>    |
| <b>EBITDA</b>   | <b>884</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>884</b>    |

**APÉNDICE II. RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DEL BALANCE POR TRIMESTRE COMO CONSECUENCIA DE LOS CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE DE ACTIVOS FIJOS**

| En millones de dólares  |                  |              |                           |                        |              |                                 |                        |              |                                 |                             |              |                                      |                            |              |                                     |
|---|------------------|--------------|---------------------------|------------------------|--------------|---------------------------------|------------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------|-------------------------------------|
|   | Consolidado 2015 | Ajustes      | Consolidado 2015 Ajustado | Consolidado marzo 2016 | Ajustes      | Consolidado marzo 2016 Ajustado | Consolidado junio 2016 | Ajustes      | Consolidado junio 2016 Ajustado | Consolidado septiembre 2016 | Ajustes      | Consolidado septiembre 2016 Ajustado | Consolidado diciembre 2016 | Ajustes      | Consolidado diciembre 2016 Ajustado |
| <b>Activos circulantes:</b>                                       |                  |              |                           |                        |              |                                 |                        |              |                                 |                             |              |                                      |                            |              |                                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                               | 653              | -            | 2,252                     | 2,293                  | -            | 2,293                           | 2,367                  | -            | 2,367                           | 2,447                       | -            | 2,447                                | 2,560                      | -            | 2,560                               |
| Cuentas por cobrar, neto  | 884              | (401)        | 3,732                     | 4,305                  | (462)        | 3,843                           | 4,167                  | (456)        | 3,711                           | 4,213                       | (450)        | 3,763                                | 4,202                      | (452)        | 3,750                               |
| Otros activos circulantes   | 698              |              | 2,215                     | 2,242                  |              | 2,242                           | 2,228                  |              | 2,228                           | 2,222                       |              | 2,222                                | 2,044                      |              | 2,044                               |
| Activos mantenidos para venta                                     | 17               |              |                           | 16                     |              | 16                              | 15                     |              | 15                              | 15                          |              | 15                                   | 21                         |              | 21                                  |
| <b>Total de activos circulantes</b>                               | <b>2,252</b>     | <b>-</b>     | <b>2,252</b>              | <b>2,293</b>           | <b>-</b>     | <b>2,293</b>                    | <b>2,367</b>           | <b>-</b>     | <b>2,367</b>                    | <b>2,447</b>                | <b>-</b>     | <b>2,447</b>                         | <b>2,560</b>               | <b>-</b>     | <b>2,560</b>                        |
| Introducción, maquinaria y equipo, neto                           | 4,203            | (401)        | 3,732                     | 4,305                  | (462)        | 3,843                           | 4,167                  | (456)        | 3,711                           | 4,213                       | (450)        | 3,763                                | 4,202                      | (452)        | 3,750                               |
| Otros activos, neto   | 2,215            |              | 2,215                     | 2,242                  |              | 2,242                           | 2,228                  |              | 2,228                           | 2,222                       |              | 2,222                                | 2,044                      |              | 2,044                               |
| <b>Total de Activos</b>   | <b>8,670</b>     | <b>(471)</b> | <b>8,199</b>              | <b>8,640</b>           | <b>(462)</b> | <b>8,178</b>                    | <b>8,762</b>           | <b>(456)</b> | <b>8,306</b>                    | <b>9,662</b>                | <b>(450)</b> | <b>8,832</b>                         | <b>8,806</b>               | <b>(452)</b> | <b>8,354</b>                        |
| <b>Pasivos circulantes:</b>                                       |                  |              |                           |                        |              |                                 |                        |              |                                 |                             |              |                                      |                            |              |                                     |
| Prestamos bancarios y pronto circulante de la deuda a largo plazo | 44               |              | 44                        | 61                     |              | 61                              | 62                     |              | 62                              | 64                          |              | 64                                   | 38                         |              | 38                                  |
| Proveedores y cartas de crédito                                   | 1,201            |              | 1,201                     | 1,240                  |              | 1,240                           | 1,244                  |              | 1,244                           | 1,292                       |              | 1,292                                | 1,270                      |              | 1,270                               |
| Otros pasivos circulantes   | 354              |              | 354                       | 313                    |              | 313                             | 304                    |              | 304                             | 358                         |              | 358                                  | 645                        |              | 645                                 |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                 | 20               |              | 20                        | 16                     |              | 16                              | 15                     |              | 15                              | 18                          |              | 18                                   | 13                         |              | 13                                  |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                               | <b>1,619</b>     | <b>-</b>     | <b>1,619</b>              | <b>1,830</b>           | <b>-</b>     | <b>1,830</b>                    | <b>1,925</b>           | <b>-</b>     | <b>1,925</b>                    | <b>1,932</b>                | <b>-</b>     | <b>1,932</b>                         | <b>1,986</b>               | <b>-</b>     | <b>1,986</b>                        |
| Prestamos bancarios y deuda a largo plazo                         | 2,281            |              | 2,281                     | 2,280                  |              | 2,280                           | 2,264                  |              | 2,264                           | 2,249                       |              | 2,249                                | 2,241                      |              | 2,241                               |
| Otros pasivos a largo plazo                                       | 882              | (142)        | 740                       | 931                    | (137)        | 794                             | 815                    | (125)        | 690                             | 889                         | (122)        | 767                                  | 682                        | (136)        | 546                                 |
| <b>Total de Pasivos</b>   | <b>4,992</b>     | <b>(142)</b> | <b>4,850</b>              | <b>5,041</b>           | <b>(137)</b> | <b>4,904</b>                    | <b>5,040</b>           | <b>(135)</b> | <b>4,905</b>                    | <b>5,070</b>                | <b>(132)</b> | <b>4,938</b>                         | <b>4,909</b>               | <b>(136)</b> | <b>4,773</b>                        |
| Capital social  | 1,755            |              | 1,755                     | 1,755                  |              | 1,755                           | 1,755                  |              | 1,755                           | 1,755                       |              | 1,755                                | 1,755                      |              | 1,755                               |
| Utilidades acumuladas   | 1,007            | 266          | 1,263                     | 1,074                  | 263          | 1,337                           | 1,036                  | 269          | 1,305                           | 1,192                       | 274          | 1,465                                | 1,125                      | 281          | 1,407                               |
| Otros Resultados Integrales                                       | 140              | (569)        | (429)                     | (154)                  | (572)        | (418)                           | (192)                  | (575)        | (383)                           | (176)                       | (577)        | (401)                                | (98)                       | (582)        | (484)                               |
| <b>Total</b>  | <b>2,902</b>     | <b>(313)</b> | <b>2,589</b>              | <b>2,693</b>           | <b>(309)</b> | <b>2,674</b>                    | <b>2,683</b>           | <b>(306)</b> | <b>2,677</b>                    | <b>3,123</b>                | <b>(303)</b> | <b>2,820</b>                         | <b>2,979</b>               | <b>(301)</b> | <b>2,678</b>                        |
| Participación no controladora                                     | 776              | (16)         | 760                       | 816                    | (16)         | 790                             | 775                    | (15)         | 760                             | 889                         | (15)         | 874                                  | 919                        | (15)         | 903                                 |
| <b>Total de Capital</b>   | <b>3,678</b>     | <b>(329)</b> | <b>3,349</b>              | <b>3,799</b>           | <b>(325)</b> | <b>3,474</b>                    | <b>3,758</b>           | <b>(321)</b> | <b>3,437</b>                    | <b>4,012</b>                | <b>(318)</b> | <b>3,694</b>                         | <b>3,897</b>               | <b>(316)</b> | <b>3,581</b>                        |



**[110000] Información general sobre estados financieros**

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| <b>Clave de cotización:</b> | MEXCHEM |
|-----------------------------|---------|

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b> | Del 2017-01-01 al 2017-06-30 |
|--|------------------------------|

|  |            |
|--|------------|
| <b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b> | 2017-06-30 |
|--|------------|

|   |         |
|---|---------|
| <b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b> | MEXCHEM |
|---|---------|

|   |     |
|---|-----|
| <b>Descripción de la moneda de presentación :</b> | USD |
|---|-----|

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b> | MILES DE USD |
|--|--------------|

|                     |    |
|---------------------|----|
| <b>Consolidado:</b> | Si |
|---------------------|----|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Número De Trimestre:</b> | 2 |
|-----------------------------|---|

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| <b>Tipo de emisora:</b> | ICS |
|-------------------------|-----|

|  |  |
|--|--|
| <b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b> |  |
|--|--|

|   |  |
|---|--|
| <b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b> |  |
|---|--|

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros**  
**[bloque de texto]**

**Seguimiento de análisis [bloque de texto]**

**ANALISTAS INDEPENDIENTES**

Actualmente la cobertura de análisis a los valores de Mexichem es realizada por las siguientes Instituciones:

1. -Actinver
2. -Bank of America Merrill Lynch

3. -Banorte-Ixe
  4. -Barclays
  5. -BBVA Bancomer
  6. -Bradesco BBI
  7. -BTG Pactual
  8. -Citigroup
  9. -Credit Suisse
  10. -GBM-Grupo Bursátil Mexicano
  11. -Grupo Santander
  12. -HSBC
  13. -Intercam
  14. -Invex Casa de Bolsa
  15. -Interacciones
  16. -ITAU BBA
  17. -JP Morgan
  18. -Morgan Stanley
  19. -Monex
  20. -UBS
  21. -Vector
-

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Activos [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Activos circulantes[sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 735,443,000                           | 713,607,000                             |
| Clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,561,731,000                         | 1,200,064,000                           |
| Impuestos por recuperar   | 12,903,000                            | 19,093,000                              |
| Otros activos financieros   | 0                                     | 0                                       |
| Inventarios   | 713,315,000                           | 606,389,000                             |
| Activos biológicos  | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos no financieros  | 0                                     | 0                                       |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 3,023,392,000                         | 2,539,153,000                           |
| Activos mantenidos para la venta  | 22,439,000                            | 21,050,000                              |
| Total de activos circulantes  | 3,045,831,000                         | 2,560,203,000                           |
| <b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Impuestos por recuperar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Inventarios no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Activos biológicos no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos financieros no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones registradas por método de participación   | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 31,518,000                            | 30,909,000                              |
| Propiedades, planta y equipo  | 3,774,444,000                         | 3,749,593,000                           |
| Propiedades de inversión  | 0                                     | 0                                       |
| Crédito mercantil   | 695,964,000                           | 690,183,000                             |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 1,215,149,000                         | 1,192,808,000                           |
| Activos por impuestos diferidos   | 0                                     | 66,025,000                              |
| Otros activos no financieros no circulantes   | 74,108,000                            | 64,294,000                              |
| Total de activos no circulantes   | 5,791,183,000                         | 5,793,812,000                           |
| Total de activos  | 8,837,014,000                         | 8,354,015,000                           |
| <b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Pasivos [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 1,354,455,000                         | 1,204,578,000                           |
| Impuestos por pagar a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 775,815,000                           | 726,643,000                             |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo  | 30,095,000                            | 31,830,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 7,388,000                             | 8,739,000                               |
| Total provisiones circulantes   | 37,483,000                            | 40,569,000                              |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 2,167,753,000                         | 1,971,790,000                           |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta  | 10,983,000                            | 13,207,000                              |
| Total de pasivos circulantes  | 2,178,736,000                         | 1,984,997,000                           |
| <b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo   | 25,103,000                            | 25,973,000                              |
| Impuestos por pagar a largo plazo   | 50,610,000                            | 12,616,000                              |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 2,437,872,000                         | 2,410,045,000                           |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos no financieros a largo plazo               | 0                                     | 0                                       |
| <b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>              |                                       |   |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 187,276,000                           | 170,973,000                             |
| Otras provisiones a largo plazo                          | 19,351,000                            | 16,955,000                              |
| Total provisiones a largo plazo                          | 206,627,000                           | 187,928,000                             |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 123,539,000                           | 150,850,000                             |
| Total de pasivos a Largo plazo                           | 2,843,751,000                         | 2,787,412,000                           |
| Total pasivos  | 5,022,487,000                         | 4,772,409,000                           |
| <b>Capital Contable [sinopsis]</b>                       |                                       |   |
| Capital social   | 280,430,000                           | 280,430,000                             |
| Prima en emisión de acciones                             | 1,474,827,000                         | 1,474,827,000                           |
| Acciones en tesorería                                    | 0                                     | 0                                       |
| Utilidades acumuladas                                    | 1,520,837,000                         | 1,406,924,000                           |
| Otros resultados integrales acumulados                   | (435,595,000)                         | (484,387,000)                           |
| Total de la participación controladora                   | 2,840,499,000                         | 2,677,794,000                           |
| Participación no controladora                            | 974,028,000                           | 903,812,000                             |
| Total de capital contable                                | 3,814,527,000                         | 3,581,606,000                           |
| Total de capital contable y pasivos                      | 8,837,014,000                         | 8,354,015,000                           |

**[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto**

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|--|---|---|---|---|
| <b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>                                     |   |   |   |   |
| <b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>                                       |   |   |   |   |
| Ingresos   | 2,858,790,000                                   | 2,678,336,000                                     | 1,463,797,000                                   | 1,420,013,000                                     |
| Costo de ventas  | 2,179,475,000                                   | 2,020,923,000                                     | 1,082,544,000                                   | 1,059,568,000                                     |
| Utilidad bruta   | 679,315,000                                     | 657,413,000                                       | 381,253,000                                     | 360,445,000                                       |
| Gastos de venta  | 188,395,000                                     | 190,454,000                                       | 92,316,000                                      | 99,334,000  |
| Gastos de administración   | 169,917,000                                     | 169,354,000                                       | 73,881,000                                      | 86,951,000  |
| Otros ingresos   | 58,708,000                                      | 33,936,000  | 26,986,000                                      | 12,593,000  |
| Otros gastos   | 27,692,000                                      | 318,703,000                                       | 12,750,000                                      | 295,837,000                                       |
| Utilidad (pérdida) de operación  | 352,019,000                                     | 12,838,000  | 229,292,000                                     | (109,084,000)                                     |
| Ingresos financieros   | 40,363,000                                      | 29,871,000  | 12,564,000                                      | 24,174,000  |
| Gastos financieros   | 159,557,000                                     | 114,798,000                                       | 86,416,000                                      | 65,690,000  |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos   | 728,000   | 3,615,000   | 240,000   | 2,688,000   |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                                      | 233,553,000                                     | (68,474,000)                                      | 155,680,000                                     | (147,912,000)                                     |
| Impuestos a la utilidad  | 88,116,000                                      | (4,450,000)                                       | 63,745,000                                      | (26,026,000)                                      |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas                                | 145,437,000                                     | (64,024,000)                                      | 91,935,000                                      | (121,886,000)                                     |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas                           | (154,000)                                       | (1,490,000)                                       | 25,000  | (1,092,000)                                       |
| Utilidad (pérdida) neta  | 145,283,000                                     | (65,514,000)                                      | 91,960,000                                      | (122,978,000)                                     |
| <b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>                         |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora              | 119,111,000                                     | 30,515,000  | 67,187,000                                      | (27,228,000)                                      |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora           | 26,172,000                                      | (96,029,000)                                      | 24,773,000                                      | (95,750,000)                                      |
| Utilidad por acción [bloque de texto]                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción [partidas]</b>                                      |   |   |   |   |
| <b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>                               |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas              | 0.07  | (0.03)  | 0.04  | (0.06)  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas         | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción                                 | 0.07  | (0.03)  | 0.04  | (0.06)  |
| <b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas      | 0.07  | (0.03)  | 0.04  | (0.06)  |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida                         | 0.07  | (0.03)  | 0.04  | (0.06)  |

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto   | Acumulado<br>Año Actual<br>2017-01-01 -<br>2017-06-30 | Acumulado<br>Año<br>Anterior<br>2016-01-01 -<br>2016-06-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2017-04-01 -<br>2017-06-30 | Trimestre<br>Año Anterior<br>2016-04-01 -<br>2016-06-30 |
|--|---|--|---|---|
| <b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) neta  | 145,283,000   | (65,514,000)   | 91,960,000  | (122,978,000)   |
| <b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| <b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos   | 85,879,000  | 60,101,000   | (45,314,000)  | (5,584,000)   |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Efecto por conversión, neto de impuestos   | 85,879,000  | 60,101,000   | (45,314,000)  | (5,584,000)   |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| <b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| <b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos   | (37,087,000)  | (11,482,000)   | 35,780,000  | (29,071,000)  |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos  | (37,087,000)  | (11,482,000)   | 35,780,000  | (29,071,000)  |
| <b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| <b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>  |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |

| Concepto  | Acumulado<br>Año Actual<br>2017-01-01 -<br>2017-06-30 | Acumulado<br>Año<br>Anterior<br>2016-01-01 -<br>2016-06-30 | Trimestre<br>Año Actual<br>2017-04-01 -<br>2017-06-30 | Trimestre<br>Año Anterior<br>2016-04-01 -<br>2016-06-30 |
|---|---|--|---|---|
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| <b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos                         | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos                             | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos  | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos                                  | 48,792,000  | 48,619,000   | (9,534,000)   | (34,655,000)  |
| Total otro resultado integral   | 48,792,000  | 48,619,000   | (9,534,000)   | (34,655,000)  |
| Resultado integral total  | 194,075,000   | (16,895,000)   | 82,426,000  | (157,633,000)   |
| <b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>   |   |  |   |   |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora   | 162,359,000   | 80,813,000   | 108,479,000   | (254,597,000)   |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora  | 31,716,000  | (97,708,000)   | (26,053,000)  | 96,964,000  |

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|
| <b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>  |   |   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>                  |   |   |
| Utilidad (pérdida) neta   | 145,283,000                                     | (65,514,000)                                      |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>  |   |   |
| Operaciones discontinuas  | 154,000   | 1,490,000   |
| Impuestos a la utilidad   | 88,116,000                                      | (4,450,000)                                       |
| Ingresos y gastos financieros, neto   | 86,340,000                                      | 87,665,000  |
| Gastos de depreciación y amortización   | 189,171,000                                     | 161,983,000                                       |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo   | 0   | 0   |
| Provisiones   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas   | 60,975,000                                      | (11,264,000)                                      |
| Pagos basados en acciones   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable  | 0   | 0   |
| Utilidades no distribuidas de asociadas   | 0   | 0   |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes   | (1,662,000)                                     | (483,000)   |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos   | (728,000)                                       | (3,615,000)                                       |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios  | (106,683,000)                                   | (11,365,000)                                      |
| Disminución (incremento) de clientes  | (304,220,000)                                   | (138,089,000)                                     |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación             | (5,014,000)                                     | 50,534,000  |
| Incremento (disminución) de proveedores   | 209,659,000                                     | 63,138,000  |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación              | 42,941,000                                      | (4,693,000)                                       |
| Otras partidas distintas al efectivo  | 0   | 0   |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0   | 0   |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos  | 0   | 0   |
| Amortización de comisiones por arrendamiento  | 0   | 0   |
| Ajuste por valor de las propiedades   | 0   | 0   |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 3,885,000                                       | 277,763,000                                       |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)  | 262,934,000                                     | 468,614,000                                       |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones  | 408,217,000                                     | 403,100,000                                       |
| Dividendos pagados  | 0   | 0   |
| Dividendos recibidos  | 0   | 0   |
| Intereses pagados   | 0   | 0   |
| Intereses recibidos   | 0   | 0   |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)   | 80,237,000                                      | 103,626,000                                       |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                              | 327,980,000                                     | 299,474,000                                       |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>                  |   |   |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios                      | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios                        | 0   | 0   |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades                               | 0   | 0   |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades                                  | 0   | 0   |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos  | 0   | 0   |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo  | 5,451,000                                       | 28,173,000  |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | 121,812,000                                     | 260,790,000                                       |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles   | 0   | 0   |
| Compras de activos intangibles  | 0   | 0   |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo  | 0   | 0   |

| Concepto   | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 |
|--|---|---|
| Compras de otros activos a largo plazo   | 37,978,000                                      | 7,444,000   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0   | 0   |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros  | 0   | 0   |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros  | 0   | 0   |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera   | 0   | 0   |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera  | 0   | 0   |
| Dividendos recibidos   | 0   | 0   |
| Intereses pagados  | 0   | 0   |
| Intereses cobrados   | 0   | 0   |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión   | (154,339,000)                                   | (240,061,000)                                     |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>                                 |   |   |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0   | 0   |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control                | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la emisión de acciones   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital  | 0   | 0   |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | (5,197,000)                                     | (10,812,000)                                      |
| Pagos por otras aportaciones en el capital   | 0   | 0   |
| Importes procedentes de préstamos  | 8,668,000                                       | 36,040,000  |
| Reembolsos de préstamos  | 29,589,000                                      | 15,800,000  |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 0   | 0   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 0   | 0   |
| Dividendos pagados   | 52,585,000                                      | 27,976,000  |
| Intereses pagados  | 98,299,000                                      | 99,814,000  |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   | 0   | 0   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 0   | 0   |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento  | (166,608,000)                                   | (96,738,000)                                      |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio       | 7,033,000                                       | (37,325,000)                                      |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>                      |   |   |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  | 14,803,000                                      | 45,572,000  |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo   | 21,836,000                                      | 8,247,000   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo   | 713,607,000                                     | 653,274,000                                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo   | 735,443,000                                     | 661,521,000                                       |

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,406,924,000                   | 0                                  | (547,078,000)                   | 0  | 62,691,000  | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 119,111,000                     | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 85,879,000                      | 0  | (37,087,000)  | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 119,111,000                     | 0                                  | 85,879,000                      | 0  | (37,087,000)  | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | 0                               | (5,198,000)                     | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 113,913,000                     | 0                                  | 85,879,000                      | 0  | (37,087,000)  | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,520,837,000                   | 0                                  | (461,199,000)                   | 0  | 25,604,000  | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Capital contable al comienzo del período  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Otro resultado integral   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Resultado integral total  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Aumento de capital social   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Dividendos decretados   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Capital contable al final del período   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |

| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 0                                     | (484,387,000)                                    | 2,677,794,000   | 903,812,000                             | 3,581,606,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 119,111,000   | 26,172,000                              | 145,283,000                |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,792,000                                       | 48,792,000  | 0                                       | 48,792,000                 |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,792,000                                       | 167,903,000   | 26,172,000                              | 194,075,000                |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 5,544,000                               | 5,544,000                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | (5,198,000)   | 0                                       | (5,198,000)                |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 38,500,000                              | 38,500,000                 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,792,000                                       | 162,705,000   | 70,216,000                              | 232,921,000                |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 0                                     | (435,595,000)                                    | 2,840,499,000   | 974,028,000                             | 3,814,527,000              |

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

| Hoja 1 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
|   | Capital social [miembro]               | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,263,350,000                   | 0                                  | (499,190,000)                   | 0  | 70,008,000  | 0  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                 |                                 |                                    |                                 |  |   |  |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 30,515,000                      | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 60,101,000                      | 0  | (11,482,000)  | 0  |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 30,515,000                      | 0                                  | 60,101,000                      | 0  | (11,482,000)  | 0  |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 8,299,000                       | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0                                      | 0                               | 0                               | 0                                  | 0                               | 0  | 0   | 0  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0                                      | 0                               | 38,814,000                      | 0                                  | 60,101,000                      | 0  | (11,482,000)  | 0  |
| Capital contable al final del periodo   | 280,430,000                            | 1,474,827,000                          | 0                               | 1,302,164,000                   | 0                                  | (439,089,000)                   | 0  | 58,526,000  | 0  |

| Hoja 2 de 3   | Componentes del capital contable [eje]                |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
|   | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |   |   |  |                                     |   |  |   |  |                                    |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Otro resultado integral   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Resultado integral total  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Aumento de capital social   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Dividendos decretados   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |
| Capital contable al final del periodo   | 0   | 0   | 0  | 0                                   | 0   | 0  | 0   | 0  | 0                                  |

| Hoja 3 de 3   | Componentes del capital contable [eje] |  |                                       |  |   |   |                            |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
|   | Reserva para estabilización [miembro]  | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| <b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Capital contable al comienzo del periodo  | 0                                      | 0  | 0                                     | (429,182,000)                                    | 2,589,425,000   | 760,537,000                             | 3,349,962,000              |
| <b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| <b>Resultado integral [sinopsis]</b>  |  |  |                                       |  |   |   |                            |
| Utilidad (pérdida) neta   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 30,515,000  | (96,029,000)                            | (65,514,000)               |
| Otro resultado integral   | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,619,000                                       | 48,619,000  | 0                                       | 48,619,000                 |
| Resultado integral total  | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,619,000                                       | 79,134,000  | (96,029,000)                            | (16,895,000)               |
| Aumento de capital social   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Dividendos decretados   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 8,299,000   | (1,679,000)                             | 6,620,000                  |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 97,000,000                              | 97,000,000                 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                              | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                   | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable                  | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0                                      | 0  | 0                                     | 0  | 0   | 0                                       | 0                          |
| Total incremento (disminución) en el capital contable   | 0                                      | 0  | 0                                     | 48,619,000                                       | 87,433,000  | (708,000)                               | 86,725,000                 |
| Capital contable al final del periodo   | 0                                      | 0  | 0                                     | (380,563,000)                                    | 2,676,858,000   | 759,829,000                             | 3,436,687,000              |

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b> |                                       |   |
| Capital social nominal  | 256,482,000                           | 256,482,000                             |
| Capital social por actualización  | 23,948,000                            | 23,948,000                              |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad                             | 0                                     | 0                                       |
| Numero de funcionarios  | 358                                   | 367                                     |
| Numero de empleados   | 6,427                                 | 6,504                                   |
| Numero de obreros   | 11,609                                | 12,026                                  |
| Numero de acciones en circulación                                       | 2,100,000,000                         | 2,100,000,000                           |
| Numero de acciones recompradas  | 1,936,477                             | 877                                     |
| Efectivo restringido  | 0                                     | 0                                       |
| Deuda de asociadas garantizada  | 0                                     | 0                                       |

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b> |   |   |   |   |
| Depreciación y amortización operativa                         | 189,171,000                                     | 161,983,000                                       | 104,882,000                                     | 82,090,000  |

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

| Concepto   | Año Actual<br>2016-07-01 - 2017-06-30 | Año Anterior<br>2015-07-01 - 2016-06-30 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b> |                                       |   |
| Ingresos   | 5,530,261,000                         | 5,390,145,000                           |
| Utilidad (pérdida) de operación                                      | 892,110,000                           | 283,106,000                             |
| Utilidad (pérdida) neta  | 458,131,000                           | (464,000)                               |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora        | 351,602,000                           | 98,358,000                              |
| Depreciación y amortización operativa                                | 358,014,000                           | 327,365,000                             |

**[800001] Anexo - Desglose de créditos**

| Institución [eje]  | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje]        |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
|  |                                |                         |                      |                               | Moneda nacional [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              | Moneda extranjera [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              |
|  |                                |                         |                      |                               | Intervalo de tiempo [eje] |                       |                        |                        |                        |                              | Intervalo de tiempo [eje]   |                       |                        |                        |                        |                              |
|  |                                |                         |                      |                               | Año actual [miembro]      | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro]        | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |
| <b>Bancarios [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>Comercio exterior (bancarios)</b>                                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| HSBC 2   | NO                             | 2015-04-30              | 2020-04-30           | LIBOR + 1.50%                 | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 51,000,000             | 0                      | 0                            |
| BANCOMEXT 1  | NO                             | 2013-03-05              | 2021-03-05           | TIIE + 0.825%                 | 16,762,000                | 16,762,000            | 33,525,000             | 21,612,000             | 32,972,000             | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| BANCOMEXT 2  | NO                             | 2013-08-22              | 2021-03-05           | TIIE + 0.71%                  | 388,000                   | 388,000               | 776,000                | 776,000                | 776,000                | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| VARIOS   | SI                             | 2015-01-01              | 2017-05-30           | Variable 9.4%                 | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 17,126,000                  | 1,053,000             | 1,684,000              | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>17,150,000</b>         | <b>17,150,000</b>     | <b>34,301,000</b>      | <b>22,388,000</b>      | <b>33,748,000</b>      | <b>0</b>                     | <b>17,126,000</b>           | <b>1,053,000</b>      | <b>1,684,000</b>       | <b>51,000,000</b>      | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Con garantía (bancarios)</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Banca comercial</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Otros bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Total bancarios</b>   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>17,150,000</b>         | <b>17,150,000</b>     | <b>34,301,000</b>      | <b>22,388,000</b>      | <b>33,748,000</b>      | <b>0</b>                     | <b>17,126,000</b>           | <b>1,053,000</b>      | <b>1,684,000</b>       | <b>51,000,000</b>      | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>                   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| BONO 1   | SI                             | 2009-10-30              | 2019-11-06           | FIJA 8.75%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 82,610,000             | 0                      | 0                            |
| BONO 2   | SI                             | 2012-09-19              | 2022-09-19           | FIJA 4.875%                   | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 745,389,000                  |
| BONO 3   | SI                             | 2012-09-19              | 2042-09-19           | FIJA 6.75%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 395,389,000                  |
| BONO 4   | SI                             | 2014-09-17              | 2044-09-17           | FIJA 5.875%                   | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 738,741,000                  |
| CEBUR  | NO                             | 2012-03-21              | 2022-03-09           | FIJA 8.12%                    | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 164,433,000                  | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>164,433,000</b>           | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>82,610,000</b>      | <b>0</b>               | <b>1,879,519,000</b>         |
| <b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>                     |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>                          |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>                            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     |
| <b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>164,433,000</b>           | <b>0</b>                    | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>82,610,000</b>      | <b>0</b>               | <b>1,879,519,000</b>         |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>            |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| Cartas de crédito  | SI                             | 2016-12-31              | 2020-10-31           |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 677,715,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            |
| Leasing financiero   | SI                             | 2007-07-21              | 2022-06-21           |                               | 44,000                    | 0                     | 24,000                 | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 44,820,000            | 34,206,000             | 8,586,000              | 3,291,000              | 6,239,000                    |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>44,000</b>             | <b>0</b>              | <b>24,000</b>          | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>722,535,000</b>    | <b>34,206,000</b>      | <b>8,586,000</b>       | <b>3,291,000</b>       | <b>6,239,000</b>             |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>      |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |
| <b>TOTAL</b>   |                                |                         |                      |                               | <b>44,000</b>             | <b>0</b>              | <b>24,000</b>          | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                    | <b>722,535,000</b>    | <b>34,206,000</b>      | <b>8,586,000</b>       | <b>3,291,000</b>       | <b>6,239,000</b>             |
| <b>Proveedores [sinopsis]</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |

| Institución [eje]   | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje]        |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|
|   |                                |                         |                      |                               | Moneda nacional [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              | Moneda extranjera [miembro] |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|   |                                |                         |                      |                               | Intervalo de tiempo [eje] |                       |                        |                        |                        |                              | Intervalo de tiempo [eje]   |                       |                        |                        |                        |                              |   |
|   |                                |                         |                      |                               | Año actual [miembro]      | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro]        | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |   |
| <b>Proveedores</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| Proveedores nal y extraj  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 72,149,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 729,499,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| <b>TOTAL</b>  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 72,149,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 729,499,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| <b>Total proveedores</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 72,149,000            | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 729,499,000           | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]   |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo              |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| Otros circulantes y no circulantes                                |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| <b>TOTAL</b>  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| <b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b> |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>  |                                |                         |                      |                               | 0                         | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0                           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      | 0                            | 0 |
| <b>Total de créditos</b>  |                                |                         |                      |                               |                           |                       |                        |                        |                        |                              |                             |                       |                        |                        |                        |                              |   |
| <b>TOTAL</b>  |                                |                         |                      |                               | 17,194,000                | 89,299,000            | 34,325,000             | 22,388,000             | 33,748,000             | 164,433,000                  | 17,126,000                  | 1,453,087,000         | 35,890,000             | 142,196,000            | 3,291,000              | 1,885,758,000                |   |

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

|   | Monedas [eje]     |                                     |   |   | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
|   | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] |                          |
| <b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b> |                   |                                     |   |   |                          |
| <b>Activo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Activo monetario circulante                     | 1,218,616,000     | 0                                   | 1,009,433,000                               | 0   | 0                        |
| Activo monetario no circulante                  | 0                 | 0                                   | 0   | 0   | 0                        |
| Total activo monetario                          | 1,218,616,000     | 0                                   | 1,009,433,000                               | 0   | 0                        |
| <b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>              |                   |                                     |   |   |                          |
| Pasivo monetario circulante                     | 1,103,529,000     | 0                                   | 1,018,430,000                               | 0   | 0                        |
| Pasivo monetario no circulante                  | 1,365,978,000     | 0                                   | 1,046,072,000                               | 0   | 0                        |
| Total pasivo monetario                          | 2,469,507,000     | 0                                   | 2,064,502,000                               | 0   | 0                        |
| Monetario activo (pasivo) neto                  | (1,250,891,000)   | 0                                   | (1,055,069,000)                             | 0   | 0                        |

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

|  | Tipo de ingresos [eje]        |                                    |   | Ingresos totales [miembro] |
|--|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
|  | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] |                            |
| <b>Pennwalt, Primex, Iztavil, Petco, Vestolit, Alphagary</b> |                               |                                    |   |                            |
| VYNIL  | 231,545,000                   | 152,476,000                        | 787,212,000   | 1,171,233,000              |
| <b>Flúor, Zephex, Klea, Arcton</b>                           |                               |                                    |   |                            |
| FLUOR  | 25,661,000                    | 119,283,000                        | 172,836,000   | 317,780,000                |
| <b>Amanco, Pavco, Celta, Wavin, Dura-line</b>                |                               |                                    |   |                            |
| FLUENT   | 64,685,000                    | 376,000                            | 1,407,374,000                                       | 1,472,435,000              |
| <b>Mexichem</b>  |                               |                                    |   |                            |
| CONTROLADORA   | 5,449,000                     | 0                                  | 0   | 5,449,000                  |
| ENERGY   | 811,000                       | 0                                  | 0   | 811,000                    |
| ELIMINACIONES  | (5,323,000)                   | 0                                  | (103,595,000)                                       | (108,918,000)              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>322,828,000</b>            | <b>272,135,000</b>                 | <b>2,263,827,000</b>                                | <b>2,858,790,000</b>       |

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

#### I.- Información Cualitativa.

Toda vez que resulta de particular importancia para proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de las Emisoras a riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los mencionados instrumentos, a continuación sírvanse encontrar información al respecto.

**i. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.**

- Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

Debido a sus actividades en los ámbitos nacional e internacional, la Entidad está expuesta a riesgos de fluctuación de precios e insumos de las industrias en las que opera, así como de riesgos financieros relacionados con el financiamiento de sus proyectos. La política de la Entidad es la de utilizar ciertas coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas y de riesgo de tasa y de tipo de cambio en operaciones financieras, todas ellas relacionadas con el negocio y previamente aprobadas por los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias así como por el Consejo de Administración.

El objetivo general de realizar operaciones de cobertura de tasas de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario es reducir la exposición de la posición primaria ante movimientos adversos de mercado en las tasas de interés y tipos de cambio que le afecten; para lo cual la Entidad ofrece a través de la función de Tesorería Corporativa servicios a los negocios, coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisando y administrando los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad utilizando los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

Asimismo, la Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Se revisa periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir y administrar estos riesgos, los cuales se mencionan a continuación:

Administración del riesgo de capital.- La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con el UAFIDA (utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, intereses, fluctuaciones cambiarias, resultado por posición monetaria en subsidiarias extranjeras), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad.

Administración del riesgo de tasas de interés.-La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables. El riesgo es manejado con el uso de contratos swap de tasa de interés si las variaciones de tasas

proyectadas exceden entre 100 a 200 puntos base por trimestre. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIIIE y Libor sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

La Entidad establece como requisito fundamental para que un instrumento financiero derivado sea considerado como un instrumento de cobertura, que la designación de la cobertura quede formalmente documentada y los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento financiero derivado, mantengan una alta efectividad en la compensación de los cambios, en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria, tanto al inicio como a través de la cobertura designada.

- Instrumentos utilizados

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. La Entidad suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y en tasas de interés, incluyendo:

- a) Cross Currency Swaps Peso-Dólar para mitigar la exposición que se tiene en deudas denominadas en pesos mexicanos.
- b) Principal Only Swaps de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la conversión de la inversión de la Entidad en la operación extranjera en Euros, cuya moneda funcional es el euro.
- c) Forward de tipo de cambio Euro-Lira Turca para mitigar la exposición de una deuda intercompañías.

Las exposiciones al riesgo del mercado se valúan usando un análisis de sensibilidad.

No han habido cambios en la exposición de la Entidad a los riesgos del mercado o la forma como se administran y valúan estos riesgos.

**Contratos Swaps de divisas (Cross Currency Swap)** - De acuerdo a los contratos Swaps de divisas, la Entidad acuerda intercambiar flujos Peso-Dólar calculados sobre los importes de los montos nominales y tasas de interés establecidos en dichos contratos, para cubrir la exposición de su deuda bancaria y en certificados bursátiles en pesos.

**Contratos Principal Only- Swaps** - De acuerdo a los contratos Swaps de divisas, la Entidad acuerda intercambiar flujos de efectivo Dólar-Euro del principal y una tasa fija en dólares, establecidos en dichos contratos, los cuales le permiten a la Entidad mitigar el riesgo de variaciones en los tipos de cambio por la exposición que genera su inversión en euros por la adquisición de sus subsidiarias en Europa Wavin y Vestolit. El valor razonable de los Swaps de divisas, al final del periodo sobre el que se informa, se determina descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las curvas y tipos de cambio vigentes a la fecha de la determinación.

- Estrategias de cobertura o negociación implementadas

Mexichem es una entidad cuya moneda funcional es el dólar americano. Mexichem tiene emitida: i) deuda por 3,000 millones de pesos mexicanos a 10 años, a tasa fija del 8.12%, ii) deuda por 3,000 millones de pesos mexicanos a 8 años, a tasa variable TIIIE más 0.825 puntos porcentuales y iii) deuda por \$750 millones a 30 años, a tasa fija de 5.875%. Por otro lado, Mexichem en años anteriores adquirió dos entidades en el extranjero; Wavin y Vestolit por un monto de 612 millones de euros y 125 millones de euros, respectivamente.

Los swaps de divisas antes señalados han sido designados formalmente como operaciones de cobertura para propósitos contables como sigue:

Actualmente Mexichem tiene contratados 6 Principal Only-Swap Dólar-Euro, designados como relaciones de cobertura de inversión neta de sus subsidiarias en Europa.

Así mismo, la Entidad tiene contratados 4 Cross Currency Swap Peso-Dólar, que han sido designados como relaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir fluctuaciones cambiarias a las que está expuesta por revaluación de la deuda en pesos mexicanos.

- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Las contrapartes elegibles por la Emisora son, entre otras, Morgan Stanley (France) SAS, HSBC México, S.A., Institución de banca múltiple grupo financiero HSBC, BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., integrante del grupo Financiero Banamex, Banco Santander (Mexico), S.A., Institución de banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, Barclays Bank Mexico, S.A., Ak Bank.

A continuación se resumen los principales términos y condiciones de los contratos. Esta descripción incluye el tipo de instrumento en cuestión, la contraparte, la vigencia, el monto principal, y el estado del mismo:

(1) En octubre de 2013, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con Morgan Stanley con una vigencia del 09-Oct-2013 hasta el 05-Mar-2021, por un monto notional original de MXN\$ 1'500,000,000; en septiembre de 2015 se negoció una novación con Bancomer transfiriendo la mitad del total de las operaciones quedando este con un monto notional de MXN\$ 750,000,000, cuyo estado actual es "vigente".

(2) En enero de 2014, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con HSBC con una vigencia del 23-Ene-2014 hasta el 05-Mar-2021, por un monto notional de MXN\$ 1'500,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(3) En septiembre de 2014, se contrató un principal-only swap EUR/USD con HSBC con una vigencia del 17-Sept-2014 hasta el 17-Sept-2024, por un monto notional de USD\$ 132,000,000, cuyo estado actual es "vigente".

(4) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Bancomer con una vigencia del 05-Mayo-2015 hasta el 18-Mar-2025, por un monto notional de USD\$ 228,316,800, cuyo estado actual es "vigente".

(5) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Morgan Stanley con una vigencia del 10-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto notional de USD\$ 96,993,210, cuyo estado actual es "vigente".

(6) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Santander con una vigencia del 11-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto notional de USD\$ 97,402,597, cuyo estado actual es "vigente".

(7) En septiembre de 2015 se negoció una novación con Bancomer de un Swap de tipo de cambio y tasa de interés que originalmente se tenía con Morgan Stanley con una vigencia del 10-Sept-2015 al 05-Mar-2021 por un monto notional de MXN\$ 750,000,000 cuyo estado actual es "vigente"

(8) En diciembre de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Banamex con una vigencia del 03-Dic-2015 hasta el 17-Mar-2025, por un monto notional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(9) En diciembre de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Barclays Bank Mexico. con una vigencia del 03-Dic-2015 hasta el 17-Mar-2025, por un monto notional de USD\$ 121,011,000, cuyo estado actual es "vigente".

(10) En mayo de 2016, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/TRY con Ak Bank. con una vigencia del 27-Mayo-2016 hasta el 27-Ene-2017, por un monto notional de EUR\$ 8,000,000 cuyo estado actual es "vencido".

(11) En enero de 2017, se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/TRY con Ak Bank. con una vigencia del 27-Ene-2017 hasta el 27-Jul-2017, por un monto notional de EUR\$ 8,000,000 cuyo estado actual es "vigente".

(12) En junio de 2017, se contrató Swap de tipo de cambio y tasa de interés con Banamex con una vigencia del 16-Jun-2017 hasta el 09-Mar-2022, por un monto notional original de MXN\$ 1'500,000,000, cuyo estado actual es "vigente".

- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En cuanto a las políticas de designación de agentes de cálculo o valuación, la Emisora mantiene un Comité Interno de Manejo de Riesgo, el cual en conjunto con el Comité Interno de Tesorería y con Auditoría Externa calculan y evalúan las posiciones existentes.

- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Las políticas de la Entidad establecen como requisito fundamental que los instrumentos financieros derivados tienen que ser considerados como un instrumento de cobertura, donde dicha cobertura quede formalmente documentada y los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo mantengan una alta efectividad en la compensación en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria.

A la fecha del reporte no se tiene registrado ningún colateral.

Las líneas de crédito están definidas en nuestros ISDA (International Swap Dealers Association).

Actualmente se tienen contratadas líneas de crédito por un total de \$397.5 millones de dólares, con Morgan Stanley (France) SAS, BBVA Bancomer, S.A., Institución de banca múltiple, grupo financiero BBVA Bancomer, Banco Santander (Mexico), S.A., Institución de banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, HSBC México, S.A., Institución de banca múltiple grupo financiero HSBC, Banco Nacional de México, S.A., Integrante del grupo Financiero Banamex, Barclays, Bank Mexico S.A., Institución de banca Múltiple Grupo Financiero Barclays Mexico.

- Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

En cuanto a los procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operaciones, es dable destacar que todas las operaciones de derivados son presentadas y aprobadas por, los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, así como por el Consejo de Administración, de acuerdo a los niveles de autorización.

En lo que respecta a los contratos Swaps de tasas de interés y los Cross Currency Swaps de moneda extranjera, todos fueron aprobados por la Dirección General con el acuerdo de los Comités antes mencionados.

- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros

Los procedimientos de control interno se encuentran plasmados en la política interna relacionada a Instrumentos Financieros Derivados. La cual permite únicamente la contratación instrumentos de cobertura, y prohíbe instrumentos de negociación.

- La existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

En cuanto a controles internos, los mismos son evaluados tanto por los auditores internos como externos, siendo los auditores externos los encargados de revisar los procedimientos de registro dando seguimiento a la política contable referente a instrumentos financieros derivados y derivados implícitos descrita dentro de las notas a los estados financieros.

- Información sobre la autorización del uso de derivados y la existencia de un comité que lleve a cabo la administración integral de riesgos, reglas que los rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos

Adicionalmente se ha formado el Comité Interno de Manejo de Riesgos, para la administración de este tipo de riesgos, el cual es integrado por el Director Financiero, el Director General y el Gerente de Administración de Riesgos.

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

### i. Descripción de las políticas y técnicas de valuación :

Instrumentos financieros derivados – Considerando que la Entidad realiza sus actividades en los ámbitos nacional e internacional, está expuesta a riesgos de fluctuación de precios insumos de las industrias en las que opera, así como de riesgos financieros relacionados con el financiamiento de sus proyectos. La política de la Entidad es la de utilizar ciertas coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas y de riesgos de tasa y de tipo de cambio en operaciones financieras, todas ellas relacionadas con su negocio y previamente aprobadas por los comités de Auditoría y Prácticas Societarias así como por el Consejo de Administración.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del período que se informa. El reconocimiento contable de la ganancia o pérdida resultante dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura en la que el derivado esté designado. La Entidad designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, o coberturas de riesgo de moneda extranjera de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo).

Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de más de 12 meses y no se espera su realización o cancelación dentro de ese período, de lo contrario se presenta a corto plazo.

### **Contabilidad de coberturas**

La Entidad designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, derivados de moneda extranjera, tasa de interés y commodities y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, se documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

### **Coberturas de flujo de efectivo**

La Entidad al inicio de la cobertura documenta la relación de la cobertura y el objetivo y estrategia de gestión de riesgo de la entidad, esa documentación incluirá la forma en que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el valor de los cambios en el valor razonable en la partida cubierta o en los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en los estados consolidados de posición financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro “otros ingresos”.

Los montos previamente reconocidos en la otra utilidad integral, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los períodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital contable continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el

capital contable, se reclasifica inmediatamente a los resultados.

#### **Coberturas de valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado de resultados relacionada con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Entidad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

#### **Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera**

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el efecto de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de "otros ingresos".

Las ganancias y pérdidas sobre el instrumento de cobertura, relativas a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de operaciones extranjeras, se reclasifica a los resultados de la misma forma que las diferencias en tipo de cambio relativas a la operación extranjera.

**Derivados implícitos** - La Entidad lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados implícitos que deban separarse del contrato anfitrión para efectos de su valuación y registros contables. Cuando se identifica un derivado implícito en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

En cuanto a la frecuencia de la valuación, ésta se realiza en forma diaria y mensual estableciendo la utilidad o pérdida del instrumento financiero en función a su valuación obtenida reconociendo en resultados o en capital el efecto de la misma. La valuación diaria es efectuada internamente y a fin de mes el estructurador o vendedor nos envía una valuación ("Mark-to-Market") mencionando la posición que guarda el instrumento financiero a esa fecha.

---

## **Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito revolventes con diversas instituciones bancarias.

La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

### ii. Exposición.

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables. El riesgo es manejado por la Entidad con el uso de contratos swap de tasas de interés si las variaciones de tasas proyectadas exceden entre 100 a 200 puntos base por trimestre. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIE y Libor sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

- Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Durante el período no hubo eventualidades que reportar.

- Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados

Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable asciende a \$6 millones y se reconoce en el resultado del trimestre que se reporta para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar al resultado del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

- Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el período no hubo eventualidades que reportar

- Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el segundo trimestre de 2017 no hubo llamadas de margen.

- Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.  
No se presentó incumplimiento en ningún contrato.

---

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

---

Anexo1: Resumen de instrumentos financieros derivados  
Cifras en miles de dólares americanos al 30 de junio de 2017

| Tipo de Derivado, valor o contrato  | Finis de cobertura u otros finas, tales como negociaciones | Monto notional / Valor nominal (convertido a dólares) | Valor activo subyacente / Variable de referencia |                    | Valor razonable  |                    | Monto de vencimientos por año |               |                | Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía (recuperaciones) Junio 2017 |
|---|--|---|--|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|----------------|---|
|   |  |   | Trimestre actual                                 | Trimestre anterior | Trimestre actual | Trimestre anterior | 2017                          | 2018          | 2019           |   |
| Gross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 33,525  | 17,8973 (MXN/USD)                                | 18,8092 (MXN/USD)  | (13,523)         | (14,658)           | 4,191                         | 8,381         | 20,953         | -   |
| Gross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 33,525  | 17,8973 (MXN/USD)                                | 18,8092 (MXN/USD)  | (13,662)         | (15,060)           | 4,191                         | 8,381         | 20,953         | -   |
| Gross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 67,051  | 17,8975 (MXN/USD)                                | 18,8092 (MXN/USD)  | (23,389)         | (27,922)           | 8,381                         | 16,762        | 41,508         | -   |
| Gross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD | Cobertura  | 83,893  | 17,8973 (MXN/USD)                                | -                  | (1,122)          | -                  | -                             | -             | 83,893         | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 96,993  | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | (19,769)         | (18,924)           | -                             | -             | 96,993         | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 97,402  | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | (18,335)         | (17,770)           | -                             | -             | 97,402         | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 132,000   | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | 8,039            | 11,876             | -                             | -             | 132,000        | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 228,317   | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | (7,560)          | 2,250              | -                             | -             | 228,317        | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 121,011   | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | (12,410)         | (6,719)            | -                             | -             | 121,011        | -   |
| Principal-only swap USD/EUR   | Cobertura  | 121,011   | 1141(USD/EUR)                                    | 10674(USD/EUR)     | (12,210)         | (6,463)            | -                             | -             | 121,011        | -   |
| Forward de tipo de cambio EUR/TRY   | Cobertura  | 7,495   | 4.0359(EUR/TRY)                                  | 4.135(EUR/TRY)     | (758)            | (765)              | 7,495                         | -             | -              | -   |
| <b>Total monto notional vigente 30/06/2017</b>  |  | <b>1,022,223</b>                                      |  |                    | <b>(106,600)</b> | <b>(83,153)</b>    | <b>24,238</b>                 | <b>33,524</b> | <b>964,441</b> | <b>-</b>  |

III.- Análisis de Sensibilidad.

- Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

No aplica

- Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

d) Identificación de los riesgos

e) que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

f) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica

- Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

No aplica

- Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

No aplica

- Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

Mexichem designó sus instrumentos financieros derivados como de cobertura; ya que están eliminando los efectos originados por la revaluación de su deuda en pesos mexicanos y la conversión de su inversión en el extranjero en euros a dólares americanos. Mexichem ha evaluado y medido la efectividad concluyendo que la estrategia de cobertura es altamente efectiva al 30 de junio de 2017. La Entidad utiliza el método "ratio analysis" utilizando el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, dicho método consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Al 30 de junio de 2017, el valor razonable de los Swaps de divisas representa un pasivo de \$116 millones. El efecto reconocido en capital correspondiente a la cobertura de la inversión en las subsidiarias en el extranjero es de \$83 millones, con un efecto de ISR diferido de \$21 millones. Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable asciende a \$26 millones con un efecto de ISR diferido \$8 y se reconoce en resultados del periodo para enfrentar la revaluación de la partida cubierta.

La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia. El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha de los estados consolidados de posición financiera.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio, utilizando básicamente las siguientes técnicas:

Para la valuación de los contratos Swap de tasa fija de interés se utiliza:

Flujo de tasa descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observadas al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.

Para la valuación de los principal only swap y swap de tipo de cambio y tasa de interés se utiliza:

El método "ratio analysis" bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.



**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| <b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Efectivo en caja   | 0                                     | 0                                       |
| Saldos en bancos   | 426,128,000                           | 325,184,000                             |
| Total efectivo   | 426,128,000                           | 325,184,000                             |
| <b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo  | 309,315,000                           | 388,423,000                             |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total equivalentes de efectivo   | 309,315,000                           | 388,423,000                             |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo   | 735,443,000                           | 713,607,000                             |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Clientes   | 1,107,066,000                         | 802,846,000                             |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas   | 2,602,000                             | 3,265,000                               |
| <b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Anticipos circulantes a proveedores  | 17,080,000                            | 11,506,000                              |
| Gastos anticipados circulantes   | 46,121,000                            | 35,311,000                              |
| Total anticipos circulantes  | 63,201,000                            | 46,817,000                              |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                              | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante   | 12,903,000                            | 19,093,000                              |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades   | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por cobrar circulantes   | 388,862,000                           | 347,136,000                             |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar   | 1,561,731,000                         | 1,200,064,000                           |
| <b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Materias primas  | 210,879,000                           | 189,717,000                             |
| Suministros de producción circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total de las materias primas y suministros de producción   | 210,879,000                           | 189,717,000                             |
| Mercancía circulante   | 56,182,000                            | 35,737,000                              |
| Trabajo en curso circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Productos terminados circulantes   | 411,683,000                           | 347,036,000                             |
| Piezas de repuesto circulantes   | 34,571,000                            | 33,899,000                              |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio   | 0                                     | 0                                       |
| Otros inventarios circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total inventarios circulantes  | 713,315,000                           | 606,389,000                             |
| <b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta                      | 22,439,000                            | 21,050,000                              |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0                                     | 0                                       |
| Total de activos mantenidos para la venta  | 22,439,000                            | 21,050,000                              |
| <b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Clientes no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos de pagos no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias                           | 0                                     | 0                                       |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades   | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades  | 0                                     | 0                                       |
| Rentas por facturar  | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| <b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Inversiones en subsidiarias  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en negocios conjuntos  | 0                                     | 0                                       |
| Inversiones en asociadas   | 31,518,000                            | 30,909,000                              |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas   | 31,518,000                            | 30,909,000                              |
| <b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| <b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Terrenos   | 235,455,000                           | 225,460,000                             |
| Edificios  | 435,702,000                           | 428,168,000                             |
| Total terrenos y edificios   | 671,157,000                           | 653,628,000                             |
| Maquinaria   | 2,774,074,000                         | 1,402,232,000                           |
| <b>Vehículos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Buques   | 0                                     | 0                                       |
| Aeronave   | 0                                     | 0                                       |
| Equipos de Transporte  | 12,795,000                            | 13,153,000                              |
| Total vehículos  | 12,795,000                            | 13,153,000                              |
| Enseres y accesorios   | 0                                     | 0                                       |
| Equipo de oficina  | 24,306,000                            | 24,705,000                              |
| Activos tangibles para exploración y evaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Activos de minería   | 0                                     | 0                                       |
| Activos de petróleo y gas  | 0                                     | 0                                       |
| Construcciones en proceso  | 292,112,000                           | 1,655,875,000                           |
| Anticipos para construcciones  | 0                                     | 0                                       |
| Otras propiedades, planta y equipo   | 0                                     | 0                                       |
| Total de propiedades, planta y equipo  | 3,774,444,000                         | 3,749,593,000                           |
| <b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Propiedades de inversión   | 0                                     | 0                                       |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo  | 0                                     | 0                                       |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión  | 0                                     | 0                                       |
| Total de Propiedades de inversión  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| <b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Marcas comerciales   | 344,980,000                           | 402,570,000                             |
| Activos intangibles para exploración y evaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones  | 0                                     | 0                                       |
| Programas de computador  | 0                                     | 0                                       |
| Licencias y franquicias  | 0                                     | 0                                       |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 175,200,000                           | 113,555,000                             |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos   | 0                                     | 0                                       |
| Activos intangibles en desarrollo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros activos intangibles  | 694,969,000                           | 676,683,000                             |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil  | 1,215,149,000                         | 1,192,808,000                           |
| Crédito mercantil  | 695,964,000                           | 690,183,000                             |
| Total activos intangibles y crédito mercantil  | 1,911,113,000                         | 1,882,991,000                           |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Proveedores circulantes  | 801,648,000                           | 653,076,000                             |

| Concepto  | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas   | 27,850,000                            | 51,487,000                              |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>          |                                       |   |
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes   | 43,037,000                            | 42,701,000                              |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)  | 30,095,000                            | 31,830,000                              |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes                   | 43,037,000                            | 42,701,000                              |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias   | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante   | 0                                     | 0                                       |
| Retenciones por pagar circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por pagar circulantes   | 481,920,000                           | 457,314,000                             |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo   | 1,354,455,000                         | 1,204,578,000                           |
| <b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a corto plazo  | 52,479,000                            | 57,693,000                              |
| Créditos Bursátiles a corto plazo   | 0                                     | 0                                       |
| Otros créditos con costo a corto plazo  | 722,579,000                           | 668,467,000                             |
| Otros créditos sin costo a corto plazo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a corto plazo   | 757,000                               | 483,000                                 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo  | 775,815,000                           | 726,643,000                             |
| <b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Proveedores no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>       |                                       |   |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes   | 0                                     | 0                                       |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes   | 0                                     | 0                                       |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes                | 0                                     | 0                                       |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0                                     | 0                                       |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante  | 0                                     | 0                                       |
| Retenciones por pagar no circulantes  | 0                                     | 0                                       |
| Otras cuentas por pagar no circulantes  | 25,103,000                            | 25,973,000                              |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo  | 25,103,000                            | 25,973,000                              |
| <b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Créditos Bancarios a largo plazo  | 143,121,000                           | 138,415,000                             |
| Créditos Bursátiles a largo plazo   | 2,126,562,000                         | 2,102,955,000                           |
| Otros créditos con costo a largo plazo  | 52,346,000                            | 69,513,000                              |
| Otros créditos sin costo a largo plazo  | 0                                     | 0                                       |
| Otros pasivos financieros a largo plazo   | 115,843,000                           | 99,162,000                              |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo  | 2,437,872,000                         | 2,410,045,000                           |
| <b>Otras provisiones [sinopsis]</b>   |                                       |   |
| Otras provisiones a largo plazo   | 19,351,000                            | 16,955,000                              |
| Otras provisiones a corto plazo   | 7,388,000                             | 8,739,000                               |
| Total de otras provisiones  | 26,739,000                            | 25,694,000                              |
| <b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Superávit de revaluación  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión   | (461,199,000)                         | (547,078,000)                           |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta        | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera                                 | 0                                     | 0                                       |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta                       | 0                                     | 0                                       |

| Concepto   | Cierre Trimestre Actual<br>2017-06-30 | Cierre Ejercicio Anterior<br>2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Reserva de pagos basados en acciones   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos   | 0                                     | 0                                       |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital   | 25,604,000                            | 62,691,000                              |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva para catástrofes   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva para estabilización  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de componentes de participación discrecional   | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles   | 0                                     | 0                                       |
| Reservas para reembolsos de capital  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva de fusiones  | 0                                     | 0                                       |
| Reserva legal  | 0                                     | 0                                       |
| Otros resultados integrales  | 0                                     | 0                                       |
| Total otros resultados integrales acumulados   | (435,595,000)                         | (484,387,000)                           |
| <b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos  | 8,837,014,000                         | 8,354,015,000                           |
| Pasivos  | 5,022,487,000                         | 4,772,409,000                           |
| Activos (pasivos) netos  | 3,814,527,000                         | 3,581,606,000                           |
| <b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>  |                                       |   |
| Activos circulantes  | 3,045,831,000                         | 2,560,203,000                           |
| Pasivos circulantes  | 2,178,736,000                         | 1,984,997,000                           |
| Activos (pasivos) circulantes netos  | 867,095,000                           | 575,206,000                             |

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

| Concepto  | Acumulado Año Actual<br>2017-01-01 - 2017-06-30 | Acumulado Año Anterior<br>2016-01-01 - 2016-06-30 | Trimestre Año Actual<br>2017-04-01 - 2017-06-30 | Trimestre Año Anterior<br>2016-04-01 - 2016-06-30 |
|---|---|---|---|---|
| <b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>                     |   |   |   |   |
| <b>Ingresos [sinopsis]</b>  |   |   |   |   |
| Servicios   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Venta de bienes   | 2,858,790,000                                   | 2,678,336,000                                     | 1,463,797,000                                   | 1,420,013,000                                     |
| Intereses   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Regalías  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Dividendos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Arrendamiento   | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Construcción  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Total de ingresos   | 2,858,790,000                                   | 2,678,336,000                                     | 1,463,797,000                                   | 1,420,013,000                                     |
| <b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>                              |   |   |   |   |
| Intereses ganados   | 12,295,000                                      | 11,416,000  | 6,144,000                                       | 6,072,000   |
| Utilidad por fluctuación cambiaria                                  | 0   | 17,090,000  | 0   | 17,886,000  |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados             | 25,972,000                                      | 0   | 6,420,000                                       | 0   |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros ingresos financieros  | 2,096,000                                       | 1,365,000   | 0   | 216,000   |
| Total de ingresos financieros                                       | 40,363,000                                      | 29,871,000  | 12,564,000                                      | 24,174,000  |
| <b>Gastos financieros [sinopsis]</b>                                |   |   |   |   |
| Intereses devengados a cargo  | 85,169,000                                      | 93,882,000  | 39,508,000                                      | 49,109,000  |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                                   | 60,922,000                                      | 0   | 30,954,000                                      | 0   |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados              | 0   | 15,717,000  | 0   | 13,764,000  |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Otros gastos financieros  | 13,466,000                                      | 5,199,000   | 15,954,000                                      | 2,817,000   |
| Total de gastos financieros   | 159,557,000                                     | 114,798,000                                       | 86,416,000                                      | 65,690,000  |
| <b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>                           |   |   |   |   |
| Impuesto causado  | 69,936,000                                      | 91,811,000  | 40,488,000                                      | 51,860,000  |
| Impuesto diferido   | 18,180,000                                      | (96,261,000)                                      | 23,257,000                                      | (77,886,000)                                      |
| Total de Impuestos a la utilidad                                    | 88,116,000                                      | (4,450,000)                                       | 63,745,000                                      | (26,026,000)                                      |

**[800500] Notas - Lista de notas****Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

---

Bases de presentación - Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con el IAS 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2017, y por los tres meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, no han sido auditados. La Administración de la Entidad considera que, todos los ajustes ordinarios y recurrentes necesarios para una presentación razonable de los estados financieros, fueron incluidos. Los resultados de los periodos no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo, estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Entidad y sus notas respectivas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]**

---

Ver Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas listadas en el reporte anual previo

---

**[800600] Notas - Lista de políticas contables**

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]

---

Ver Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas listadas en el reporte anual previo

---

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

#### 3. Bases de presentación

a. **Bases de presentación** - Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos han sido preparados de acuerdo con el IAS 34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2017, y por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, no han sido auditados. La Administración de la Entidad considera que, todos los ajustes ordinarios y recurrentes necesarios para una presentación razonable de los estados financieros, fueron incluidos. Los resultados de los periodos no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo, estos estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Entidad y sus notas respectivas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

b. **Cambios contables** - En el Comité de Auditoría y en el Consejo de Administración celebrados el 20 y 21 de febrero de 2017 respectivamente, fue autorizado el cambio de la política contable relacionada con la valuación de inmuebles, maquinaria y equipo, pasando del modelo de revaluación, al modelo del costo histórico, a partir del 1 de enero de 2017. La Entidad realizó un análisis, donde identificó que la adquisición de sus activos tiene como principal objetivo el uso continuado a lo largo de su vida útil, por lo que es práctica de la industria reconocer los inmuebles, maquinaria y equipo basado en el modelo de costo histórico. Conforme a la IAS 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la Entidad reconoció los efectos de este cambio de manera retroactiva al inicio de 2016 y 2015. Este cambio impactó principalmente a las subsidiarias de Latinoamérica sin tener efectos en los flujos de efectivo de la Entidad.

El impacto de este cambio en política contable al inicio de 2017 y 2016 en los activos, pasivos, capital y resultados mencionado anteriormente es el siguiente:

|  | Inicio de 2017                           | Ajustes      | Inicio de 2017 reestructurado                           |
|--|--|--------------|---|
| Rubros del estado consolidado de posición financiera:                      |  |              |   |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto                                       | \$ 4,201,580                             | \$ (451,987) | \$ 3,749,593  |
| Impuestos diferidos  | \$ 220,864                               | \$ (136,039) | \$ 84,825   |
| Capital contable   | \$ 3,897,554                             | \$ (315,948) | \$ 3,581,606  |
|  | Año terminado el 31 de diciembre de 2016 | Ajustes      | Año terminado el 31 de diciembre de 2016 reestructurado |
| Rubros del estado consolidado de resultados y otros resultados integrales: |  |              |   |
| Costo de ventas  | \$ 4,143,473                             | \$ (34,505)  | \$ 4,108,968  |
| Gastos generales   | \$ 692,095                               | \$ (4,184)   | \$ 687,911  |
| Impuesto sobre la renta  | \$ 121,921                               | \$ 12,835    | \$ 134,756  |
| Otros resultados integrales:   |  |              |   |
| Ganancia por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo                 | \$ 23,497                                | \$ (3,895)   | \$ 19,602   |

Clave de Cotización: MEXCHEM

Trimestre: 2 Año: 2017

|                        |                 |                 |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la utilidad | \$ <u>5,687</u> | \$ <u>1,285</u> | \$ <u>6,972</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|

Inicio de 2016

Ajustes

Inicio de 2016  
reestructurado

Rubros del estado consolidado de posición financiera:

|                                      |                     |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto | \$ <u>4,202,927</u> | \$ <u>(470,394)</u> | \$ <u>3,732,533</u> |
| Impuestos diferidos                  | \$ <u>289,141</u>   | \$ <u>(141,577)</u> | \$ <u>147,564</u>   |
| Capital contable                     | \$ <u>3,678,781</u> | \$ <u>(328,818)</u> | \$ <u>3,349,963</u> |

Año terminado el 31  
de diciembre de 2015

Ajustes

Año terminado el 31  
de diciembre de 2015  
reestructuradoRubros del estado consolidado de resultados y otros  
resultados integrales:

|   |                     |                    |                     |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|
| Costo de ventas   | \$ <u>4,369,294</u> | \$ <u>(30,407)</u> | \$ <u>4,338,887</u> |
| Gastos generales  | \$ <u>727,272</u>   | \$ <u>(1,630)</u>  | \$ <u>725,642</u>   |
| Impuesto sobre la renta                                       | \$ <u>88,415</u>    | \$ <u>12,633</u>   | \$ <u>101,048</u>   |
| Otros resultados integrales:                                  |                     |                    |                     |
| Ganancia por revaluación de inmuebles, maquinaria y<br>equipo | \$ <u>99,094</u>    | \$ <u>(93,753)</u> | \$ <u>5,341</u>     |
| Impuesto a la utilidad  | \$ <u>(30,496)</u>  | \$ <u>36,967</u>   | \$ <u>6,471</u>     |

**c. Ciclicidad –**

- i. **Fluent** - La Entidad es particularmente sensible en este negocio ya que el comportamiento de las ventas de los productos se ve influido por los ciclos económicos de cada uno de los países en los que opera, especialmente por la actividad del sector de la construcción, vivienda, telecomunicaciones, agricultura y energía. En el caso de Fluent Europe y Fluent US/AMEA, la estacionalidad es similar. Normalmente, el primer y cuarto trimestre de cada año tienen el ciclo más bajo ocasionado por el invierno; sin embargo, las condiciones climáticas en los últimos años han variado de tal forma que el comportamiento de la demanda ha presentado impactos diferentes.
- ii. **Vinyl** - Por otra parte en el negocio de Vinyl, Mexichem es el productor más grande de Cloruro de Polivinilo (PVC) en Latinoamérica y el cuarto mayor productor y segundo productor de resinas de especialidad, en el mundo. El mercado de PVC está sujeto a importantes fluctuaciones tanto en demanda como en precio, en función del crecimiento o desaceleración de la economía mundial. El balance entre oferta y demanda mundial continúa con excedente de oferta y aunque las nuevas capacidades se están instalando fundamentalmente en Asia, en la región de Norteamérica el balance es cada vez más equilibrado entre oferta y demanda, lo que genera menos excedentes.
- iii. **Fluor** - El Proceso Fluorita del Grupo de negocio Fluor no presenta ciclicidad alguna.

**4. Cuentas por cobrar**

|  | 2017                | 2016                |
|--|---------------------|---------------------|
| Clientes   | \$ 1,144,833        | \$ 837,291          |
| Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso   | <u>(37,767)</u>     | <u>(34,445)</u>     |
|  | 1,107,066           | 802,846             |
| Cuentas por cobrar a aseguradoras (PMV)          | 282,149             | 282,149             |
| Cuenta por cobrar interrupción de negocios (PMV) | 76,020              | 44,663              |
| Impuestos por recuperar y otras                  | <u>60,676</u>       | <u>50,923</u>       |
|  | <u>\$ 1,525,911</u> | <u>\$ 1,180,581</u> |

## 5. Inventarios

|  | 2017              | 2016              |
|--|-------------------|-------------------|
| Productos terminados   | \$ 436,309        | \$ 371,690        |
| Materias primas  | 214,901           | 188,297           |
| Mercancías en tránsito   | 56,182            | 35,737            |
| Refacciones  | <u>40,546</u>     | <u>40,829</u>     |
|  | 747,938           | 636,553           |
| Menos- Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento | <u>(34,623)</u>   | <u>(30,164)</u>   |
|  | <u>\$ 713,315</u> | <u>\$ 606,389</u> |

## 7. Instrumentos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir y administrar estos riesgos, los cuales se describen a continuación.

- b. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con el UAFIDA, al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad. La Entidad tiene una política de endeudamiento neto de efectivo y equivalentes de efectivo no mayor a 2 veces.

El índice de endeudamiento neto del período sobre el que se informa es el siguiente:

|                                  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Deuda neta con costo             | 1,587,899        | 1,586,850      |
| UAFIDA (12 meses)                | <u>1,253,551</u> | <u>892,748</u> |
| Índice de endeudamiento          | <u>1.27</u>      | <u>1.78</u>    |
|                                  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| UAFIDA (12 meses)                | 1,253,551        | 892,748        |
| Total de intereses pagados       | <u>191,926</u>   | <u>192,372</u> |
| Índice de cobertura de intereses | <u>6.53</u>      | <u>4.64</u>    |

La deuda neta con costo incluye en 2017 y 2016; \$1,180 y \$1,394, respectivamente, correspondientes a cartas de crédito y proveedores a más de 180 días, que para efecto de covenants se considera deuda financiera, aunque estas no se registren contablemente en deuda.

## 8. Instrumentos financieros derivados

### a. Forward de tipo de cambio

Durante 2017 se contrató un Forward de tipo de cambio EUR/TRY con Ak Bank con una vigencia del 27 de enero al 27 de julio de 2017 por un monto nominal de EUR\$8 millones. El tipo de cambio pactado es de 4.399 Liras Turcas por Euro.

El Forward de tipo de cambio EUR/TRY contratado el 27 de mayo de 2016 con Ak Bank por un monto nominal de EUR\$8 millones con un tipo de cambio pactado es de 3.534 Liras Turcas por Euro, venció el 27 de enero de 2017.

### b. Swaps de tipo de cambio y tasa de interés y Principal-Only

Las operaciones de contratos de swaps de 2017 y 2016 representan una cobertura desde un punto de vista económico; para efectos contables se clasificaron como de cobertura y negociación, el valor razonable al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$115,842 y \$ \$99,162, respectivamente. Las variaciones del valor razonable fueron reconocidas en otros resultados integrales y en el resultado cambiario en el período correspondiente.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados que se presentan en la siguiente tabla reflejan los montos contratados:

2017

| Instrumento derivados                    | Institución financiera | Fecha de inicio | Fecha de terminación | Monto notacional    | Monto Swap        | Tasa de interés / Tipo de cambio Swap | Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre | Valor razonable al 30 de junio de 2017 |
|--|------------------------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------------|--|--|
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | Morgan Stanley         | 09-oct-13       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | EUR\$ 56,775,170  | 3.88% / 13.2100                       | 6.7839% / 17.8973                          | \$ (13,523)                            |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | Bancomer               | 10-sep-15       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | USD\$ 56,775,170  | 4.18% / 13.2100                       | 6.7839% / 17.8973                          | (13,662)                               |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | HSBC                   | 23-ene-14       | 05-mar-21            | MXN\$ 1,500,000,000 | USD\$ 112,612,613 | 3.57% / 13.3200                       | 6.7839% / 17.8973                          | (25,289)                               |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | Banamex                | 16-jun-17       | 09-mar-22            | MXN\$ 1,500,000,000 | USD\$ 83,892,617  | 3.09% / 17.8800                       | 6.7839% / 17.8973                          | (1,121)                                |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Morgan Stanley         | 10-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$ 96,993,210    | EUR\$ 100,279,164 | 1.6006% / 0.9672                      | 17.8973                                    | (19,769)                               |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Santander              | 11-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$ 97,402,597    | EUR\$ 101,050,000 | 1.7200% / 0.9639                      | 17.8973                                    | (18,335)                               |
| Principal-Only swap EUR/USD              | HSBC                   | 17-sep-14       | 17-sep-24            | USD\$ 132,000,000   | EUR\$ 104,761,905 | 1.4350% / 1.2600                      | 17.8973                                    | 8,039                                  |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Bancomer               | 05-may-15       | 18-mar-25            | USD\$ 228,316,800   | EUR\$ 204,000,000 | 1.7087% / 1.1192                      | 17.8973                                    | (7,561)                                |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Banamex                | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.7500% / 1.0615                      | 17.8973                                    | (12,411)                               |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Barclays               | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.5500% / 1.0615                      | 17.8973                                    | (12,210)                               |
| Forward de tipo de cambio                | Ak Bank                | 27-ene-17       | 27-jul-17            | EUR\$ 8,000,000     | TRY\$ 35,192,000  | 4.399                                 | 4.0359                                     | (758)                                  |
|  |                        |                 |                      |                     |                   |                                       |  | \$ (116,600)                           |

2016

| Instrumento derivados                    | Institución Financiera | Fecha de inicio | Fecha de terminación | Monto notacional    | Monto Swap        | Tasa de interés / Tipo de cambio Swap | Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre | Valor razonable a diciembre de 2016 |
|--|------------------------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | Morgan Stanley         | 09-oct-13       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | EUR\$ 56,775,170  | 3.88% / 13.2100                       | 5.2385% / 20.664                           | (20,216)                            |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | Bancomer               | 10-sep-15       | 05-mar-21            | MXN\$ 750,000,000   | USD\$ 56,775,170  | 4.18% / 13.2100                       | 5.2385% / 20.664                           | (20,503)                            |
| Swap de tipo de cambio y tasa de interés | HSBC                   | 23-ene-14       | 05-mar-21            | MXN\$ 1,500,000,000 | USD\$ 112,612,613 | 3.57% / 13.3200                       | 5.2385% / 20.664                           | (38,412)                            |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Morgan Stanley         | 10-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$ 96,993,210    | EUR\$ 100,279,164 | 1.6006% / 0.9672                      | 20.664                                     | (13,162)                            |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Santander              | 11-jun-15       | 17-mar-22            | USD\$ 97,402,597    | EUR\$ 101,050,000 | 1.7200% / 0.9639                      | 20.664                                     | (12,025)                            |
| Principal-Only swap EUR/USD              | HSBC                   | 17-sep-14       | 17-sep-24            | USD\$ 132,000,000   | EUR\$ 104,761,905 | 1.4350% / 1.2600                      | 20.664                                     | 13,329                              |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Bancomer               | 05-may-15       | 18-mar-25            | USD\$ 228,316,800   | EUR\$ 204,000,000 | 1.7087% / 1.1192                      | 20.664                                     | 3,008                               |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Banamex                | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.7500% / 1.0615                      | 20.664                                     | (6,160)                             |
| Principal-Only swap EUR/USD              | Barclays               | 03-dic-15       | 17-mar-25            | USD\$ 121,011,000   | EUR\$ 114,000,000 | 1.5500% / 1.0615                      | 20.664                                     | (5,021)                             |
| Forward de tipo de cambio                | Ak Bank                | 27-may-16       | 27-ene-17            | EUR\$ 8,000,000     | TRY\$ 28,272,000  | 3.534                                 | 3.5239                                     | (483)                               |
|  |                        |                 |                      |                     |                   |                                       |  | \$ (99,645)                         |

|  | Saldo al 31 de diciembre de 2016 reportada | Ajustes             | Saldo al 31 de diciembre de 2016 reafectado | Adiciones directas | Adiciones por combinación de negocios | Bajas por ventas / por discontinuación | Transferencias al activo | Efecto por retiro de planta y deterioro | Efecto de reoperación | Efecto de conversión | Saldo al 30 de junio de 2017 |
|--|--|---------------------|---|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------------|---|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Inversión:</b>                      |  |                     |   |                    |                                       |  |                          |   |                       |                      |                              |
| Terreno al costo                       | \$ 340,030                                 | \$ (124,700)        | \$ 225,400                                  | \$ 23              | \$ -                                  | \$ -                                   | \$ -                     | \$ -                                    | \$ 7,513              | \$ 2,459             | \$ 235,433                   |
| Edificio y construcciones al costo     | 1,033,994                                  | (110,000)           | 922,994                                     | 65                 | -                                     | (2,630)                                | 9,994                    | -                                       | 9,107                 | 30,139               | 969,273                      |
| Maquinaría y equipo al costo           | 4,421,357                                  | (473,304)           | 3,947,823                                   | 24,772             | -                                     | (71,805)                               | 1,464,741                | -                                       | 24,800                | 109,299              | 5,469,963                    |
| Móvilario y equipo de oficina al costo | 119,053                                    | 140                 | 119,773                                     | 941                | -                                     | (7,715)                                | 1,211                    | -                                       | (25)                  | 3,340                | 117,725                      |
| Equipo de transporte al costo          | 45,094                                     | (7,705)             | 37,301                                      | 664                | -                                     | (728)                                  | 233                      | -                                       | 303                   | (205)                | 37,008                       |
| Proyectos en proceso                   | 1,633,875                                  | -                   | 1,633,875                                   | 109,405            | -                                     | -                                      | (1,474,199)              | -                                       | -                     | 2,381                | 292,112                      |
| <b>Total inversión</b>                 | <b>7,624,983</b>                           | <b>(714,227)</b>    | <b>6,908,756</b>                            | <b>136,170</b>     | <b>-</b>                              | <b>(82,872)</b>                        | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                | <b>41,779</b>         | <b>148,305</b>       | <b>7,152,156</b>             |
| <b>Depreciación:</b>                   |  |                     |   |                    |                                       |  |                          |   |                       |                      |                              |
| Edificio y construcciones              | 524,057                                    | (24,751)            | 499,306                                     | 18,427             | -                                     | (1,195)                                | -                        | -                                       | 1,514                 | 20,497               | 533,371                      |
| Maquinaría y equipo                    | 2,783,397                                  | (287,700)           | 2,495,621                                   | 197,405            | -                                     | (69,268)                               | -                        | -                                       | 26,291                | 86,082               | 2,725,889                    |
| Móvilario y equipo de oficina          | 94,425                                     | 643                 | 95,068                                      | 4,131              | -                                     | (7,640)                                | -                        | -                                       | (411)                 | 2,277                | 93,419                       |
| Equipo de transporte                   | 21,324                                     | 2,624               | 24,148                                      | 1,229              | -                                     | (670)                                  | -                        | -                                       | 437                   | (345)                | 24,013                       |
| <b>Total depreciación acumulada</b>    | <b>3,423,403</b>                           | <b>(284,284)</b>    | <b>3,159,165</b>                            | <b>161,220</b>     | <b>-</b>                              | <b>(79,083)</b>                        | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                | <b>27,651</b>         | <b>108,511</b>       | <b>3,377,092</b>             |
| <b>Inversión neta</b>                  | <b>\$ 4,201,580</b>                        | <b>\$ (431,927)</b> | <b>\$ 3,769,393</b>                         | <b>\$ (25,050)</b> | <b>\$ -</b>                           | <b>\$ (13,789)</b>                     | <b>\$ -</b>              | <b>\$ -</b>                             | <b>\$ 13,928</b>      | <b>\$ 39,792</b>     | <b>\$ 3,749,444</b>          |

|  | Saldo al 31 de diciembre de 2015 reportada | Ajustes             | Saldo al 31 de diciembre de 2015 reafectado | Adiciones directas | Adiciones por combinación de negocios | Bajas por ventas / por discontinuación | Transferencias al activo | Efecto por retiro de planta y deterioro | Efecto de reoperación | Efecto de conversión | Saldo al 31 de diciembre de 2016 |
|--|--|---------------------|---|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------------|---|-----------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Inversión:</b>                      |  |                     |   |                    |                                       |  |                          |   |                       |                      |                                  |
| Terreno al costo                       | \$ 333,741                                 | \$ (125,070)        | \$ 208,655                                  | \$ 46              | \$ 20                                 | \$ (4,712)                             | \$ -                     | \$ -                                    | \$ 4,152              | \$ (8,711)           | \$ 225,400                       |
| Edificio y construcciones al costo     | 1,012,171                                  | (109,947)           | 902,224                                     | 6,774              | 199                                   | (7,734)                                | 32,522                   | (1,119)                                 | 15,130                | (25,502)             | 922,494                          |
| Maquinaría y equipo al costo           | 4,704,391                                  | (472,560)           | 4,251,825                                   | 48,330             | 11,009                                | (125,414)                              | 131,087                  | (283,340)                               | 15,775                | (77,833)             | 3,947,853                        |
| Móvilario y equipo de oficina al costo | 119,997                                    | 20                  | 120,017                                     | 4,482              | 128                                   | (4,654)                                | 3,433                    | (6)                                     | 184                   | (5,821)              | 119,773                          |
| Equipo de transporte al costo          | 45,095                                     | (7,705)             | 33,302                                      | 281                | 648                                   | (734)                                  | 578                      | -                                       | 183                   | 1,003                | 37,301                           |
| Proyectos en proceso                   | 1,272,253                                  | -                   | 1,272,253                                   | 548,096            | -                                     | (930)                                  | (169,620)                | 1,336                                   | -                     | 3,488                | 1,653,875                        |
| <b>Total inversión</b>                 | <b>7,510,650</b>                           | <b>(713,302)</b>    | <b>6,797,288</b>                            | <b>688,819</b>     | <b>12,014</b>                         | <b>(142,278)</b>                       | <b>-</b>                 | <b>(284,115)</b>                        | <b>35,434</b>         | <b>(113,388)</b>     | <b>6,908,756</b>                 |
| <b>Depreciación:</b>                   |  |                     |   |                    |                                       |  |                          |   |                       |                      |                                  |
| Edificio y construcciones              | 501,367                                    | (34,407)            | 466,900                                     | 35,376             | -                                     | (6,194)                                | -                        | (181)                                   | 8,418                 | (12,695)             | 494,326                          |
| Maquinaría y equipo                    | 2,691,321                                  | (213,788)           | 2,477,383                                   | 218,068            | 2,351                                 | (110,099)                              | -                        | (926)                                   | 7,077                 | (46,833)             | 2,545,621                        |
| Móvilario y equipo de oficina          | 95,952                                     | 125                 | 96,057                                      | 7,878              | 94                                    | (4,300)                                | -                        | (4)                                     | 151                   | (4,520)              | 93,068                           |
| Equipo de transporte                   | 18,403                                     | 3,112               | 21,515                                      | 2,314              | 273                                   | (610)                                  | -                        | -                                       | 176                   | 201                  | 24,148                           |
| <b>Total depreciación acumulada</b>    | <b>3,307,223</b>                           | <b>(242,468)</b>    | <b>3,064,755</b>                            | <b>282,106</b>     | <b>2,918</b>                          | <b>(121,483)</b>                       | <b>-</b>                 | <b>(1,111)</b>                          | <b>15,822</b>         | <b>(63,774)</b>      | <b>3,159,163</b>                 |
| <b>Inversión neta</b>                  | <b>\$ 4,202,927</b>                        | <b>\$ (470,394)</b> | <b>\$ 3,732,333</b>                         | <b>\$ 346,713</b>  | <b>\$ 9,096</b>                       | <b>\$ (20,795)</b>                     | <b>\$ -</b>              | <b>\$ (283,002)</b>                     | <b>\$ 19,602</b>      | <b>\$ (49,614)</b>   | <b>\$ 3,749,398</b>              |

**10. Transacciones con partes relacionadas**

La Entidad ha celebrado operaciones con sus partes relacionadas en el curso ordinario de sus operaciones a valores de mercado.

**11. Información por segmentos**

A continuación se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por grupo de negocio (las cifras que se presentan al 31 de diciembre de 2016 y por los 6 meses terminados el 30 de junio de 2016 fueron restructuradas, conforme a lo se menciona en la Nota 3b.):

| 6 meses terminados el 30 de junio de 2017              |              |        |            |              |              |               |              |
|--|--------------|--------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|  | Vinyl        | Energy | Fluor      | Fluent       | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
| Ventas netas   | \$ 1,171,233 | \$ 811 | \$ 317,780 | \$ 1,472,435 | \$ 5,449     | \$ (108,918)  | \$ 2,858,790 |
| Costo de ventas  | 977,254      | 744    | 194,636    | 1,110,442    | -            | (103,601)     | 2,179,475    |
| Utilidad bruta   | 193,979      | 67     | 123,144    | 361,993      | 5,449        | (5,317)       | 679,315      |
| Gastos generales                                       | 44,605       | (13)   | 26,083     | 229,567      | 32,371       | (5,317)       | 327,296      |
| Otros gastos (ingresos) partes relacionadas            | 24,466       | (6)    | 7,257      | 11,493       | (43,210)     | -             | -            |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | 30,135       | (317)  | 7,853      | 22,878       | (25,599)     | -             | 34,950       |
| Gastos por intereses                                   | 23,130       | -      | 2,832      | 34,302       | 66,716       | (28,545)      | 98,635       |
| Ingresos por intereses                                 | (1,057)      | (9)    | (3,235)    | (10,995)     | (25,544)     | 28,545        | (12,295)     |
| Pérdida por posición monetaria                         | -            | -      | -          | (2,096)      | -            | -             | (2,096)      |
| Ingresos por dividendos                                | (3,986)      | -      | -          | (110)        | (40,111)     | 44,157        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | 513          | -      | -          | (1,241)      | -            | -             | (728)        |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad              | 76,123       | 412    | 82,354     | 77,995       | 40,826       | (44,157)      | 233,553      |
| Impuestos a la utilidad                                | 40,369       | (180)  | 6,807      | 17,427       | 23,693       | -             | 88,116       |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | 35,754       | 592    | 75,547     | 60,568       | 17,133       | (44,157)      | 145,437      |
| Operaciones discontinuas                               | -            | -      | (217)      | 371          | -            | -             | 154          |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ 35,754    | \$ 592 | \$ 75,330  | \$ 60,939    | \$ 17,133    | \$ (44,157)   | \$ 145,283   |

| 6 meses terminados el 30 de junio de 2016              |              |          |            |              |              |               |              |
|--|--------------|----------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|  | Vinyl        | Energy   | Fluor      | Fluent       | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
| Ventas netas   | \$ 998,325   | \$ 785   | \$ 304,205 | \$ 1,453,295 | \$ 4,718     | \$ (82,992)   | \$ 2,678,336 |
| Costo de ventas  | 832,560      | 717      | 182,590    | 1,083,569    | -            | (78,513)      | 2,020,923    |
| Utilidad bruta   | 165,765      | 68       | 121,615    | 369,726      | 4,718        | (4,479)       | 657,413      |
| Gastos generales                                       | 339,569      | 214      | 32,534     | 226,569      | 30,168       | (4,479)       | 644,575      |
| Otros gastos (ingresos) partes relacionadas            | 229,69       | (5)      | 7,241      | 5,866        | (36,784)     | 713           | -            |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | (11,105)     | 22       | (4,224)    | (13,468)     | 28,115       | (713)         | (1,373)      |
| Gastos por intereses                                   | 13,648       | 3        | 3,084      | 33,635       | 68,094       | (19,383)      | 99,081       |
| Ingresos por intereses                                 | (729)        | -        | (2,813)    | (9,942)      | (17,315)     | 19,383        | (11,416)     |
| Pérdida por posición monetaria                         | -            | -        | -          | (1,365)      | -            | -             | (1,365)      |
| Ingresos por dividendos                                | (7,915)      | -        | (70)       | (617)        | (52,232)     | 60,834        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | (1,882)      | -        | -          | (1,733)      | -            | -             | (3,615)      |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad              | (208,790)    | (166)    | 85,863     | 130,781      | (15,328)     | (60,834)      | (68,474)     |
| Impuestos a la utilidad                                | (62,298)     | 91       | 31,025     | 42,400       | (15,668)     | -             | (4,450)      |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | (146,492)    | (257)    | 54,888     | 88,381       | 340          | (60,834)      | 64,024       |
| Operaciones discontinuas                               | -            | -        | (1,071)    | 2,561        | -            | -             | 1,490        |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ (146,492) | \$ (257) | \$ 55,909  | \$ 85,820    | \$ 340       | \$ (60,834)   | \$ (65,514)  |

## 3 meses terminados el 30 de junio de 2017

|  | Vinyl      | Energy | Fluor      | Fluent     | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
|--|------------|--------|------------|------------|--------------|---------------|--------------|
| Ventas netas   | \$ 572,225 | \$ 399 | \$ 179,302 | \$ 769,793 | \$ 2,622     | \$ (60,544)   | \$ 1,463,797 |
| Costo de ventas  | 462,648    | 368    | 106,725    | 570,704    | -            | (57,901)      | 1,082,544    |
| Utilidad bruta   | 109,577    | 31     | 72,577     | 199,089    | 2,622        | (2,643)       | 381,253      |
| Gastos generales                                       | 16,138     | (13)   | 13,188     | 109,294    | 15,997       | (2,643)       | 151,961      |
| Otros gastos (ingresos) partes relacionadas            | 12,227     | (5)    | 3,737      | 5,575      | (21,534)     | -             | -            |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | 12,483     | (522)  | 15,351     | 10,860     | (13,638)     | -             | 24,534       |
| Gastos por intereses                                   | 13,011     | -      | 1,428      | 14,906     | 33,827       | (12,575)      | 50,597       |
| Ingresos por intereses                                 | (586)      | (6)    | (1,736)    | (5,543)    | (10,848)     | 12,575        | (6,144)      |
| Pérdida por posición monetaria                         | -          | -      | -          | 4,865      | -            | -             | 4,865        |
| Ingresos por dividendos                                | (3,936)    | -      | -          | (110)      | (40,111)     | 44,157        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | 513        | -      | -          | (753)      | -            | -             | (240)        |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad              | 59,727     | 577    | 40,609     | 59,995     | 38,929       | (44,157)      | 155,680      |
| Impuestos a la utilidad                                | 27,268     | (180)  | 10,509     | 13,952     | 12,196       | -             | 63,745       |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | 32,459     | 757    | 30,100     | 46,043     | 26,733       | (44,157)      | 91,935       |
| Operaciones discontinuas                               | -          | -      | (191)      | 166        | -            | -             | (25)         |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ 32,459  | \$ 757 | \$ 30,291  | \$ 45,877  | \$ 26,733    | \$ (44,157)   | \$ 91,960    |

## 3 meses terminados el 30 de junio de 2016

|  | Vinyl        | Energy   | Fluor      | Fluent     | Controladora | Eliminaciones | Consolidado  |
|--|--------------|----------|------------|------------|--------------|---------------|--------------|
| Ventas netas   | \$ 499,716   | \$ 402   | \$ 164,829 | \$ 790,837 | \$ 2,304     | \$ (38,075)   | \$ 1,420,013 |
| Costo de ventas  | 415,694      | 366      | 95,021     | 584,404    | -            | (35,917)      | 1,059,568    |
| Utilidad bruta   | 84,022       | 36       | 69,808     | 206,433    | 2,304        | (2,158)       | 360,445      |
| Gastos generales                                       | 323,825      | 199      | 16,292     | 115,613    | 15,758       | (2,158)       | 469,529      |
| Otros gastos (ingresos) partes relacionadas            | 11,404       | (1)      | 3,437      | 2,817      | (18,523)     | 866           | -            |
| Fluctuación cambiaria, Neta                            | (11,314)     | 11       | (368)      | (11,375)   | 19,790       | (866)         | (4,122)      |
| Gastos por intereses                                   | 7,275        | 2        | 1,353      | 17,298     | 35,501       | (9,503)       | 51,926       |
| Ingresos por intereses                                 | (321)        | -        | (1,575)    | (5,241)    | (8,438)      | 9,503         | (6,072)      |
| Pérdida por posición monetaria                         | -            | -        | -          | (216)      | -            | -             | (216)        |
| Ingresos por dividendos                                | (7,915)      | -        | -          | (545)      | (47,277)     | 55,737        | -            |
| Participación en las utilidades de compañías asociadas | (1,806)      | -        | -          | (882)      | -            | -             | (2,688)      |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad              | (237,126)    | (175)    | 50,669     | 88,964     | 5,493        | (55,737)      | (147,912)    |
| Impuestos a la utilidad                                | (74,090)     | -        | 23,852     | 28,764     | (4,552)      | -             | (26,026)     |
| Utilidad antes de operaciones discontinuas             | (163,036)    | (175)    | 26,817     | 60,200     | 10,045       | (55,737)      | (121,886)    |
| Operaciones discontinuas                               | -            | -        | (518)      | 1,610      | -            | -             | 1,092        |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada                    | \$ (163,036) | \$ (175) | \$ 27,335  | \$ 58,390  | \$ 10,045    | \$ (55,737)   | \$ (122,978) |

## 30 de junio de 2017

|  | Vinyl               | Energy           | Fluor               | Fluent              | Controladora        | Eliminaciones         | Consolidado         |
|--|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Activos circulantes:</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |                       |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | \$ 183,810          | \$ 316           | \$ 129,837          | \$ 358,868          | \$ 62,612           | \$ -                  | \$ 735,443          |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 754,386             | 518              | 160,449             | 611,379             | (821)               | -                     | 1,525,911           |
| Otros activos circulantes  | 290,519             | 2,980            | 335,938             | 489,295             | 400,435             | (757,129)             | 762,038             |
| Activos mantenidos para venta                                      | -                   | -                | 7,694               | 14,745              | -                   | -                     | 22,439              |
| <b>Total de activos circulantes</b>                                | <b>1,228,715</b>    | <b>3,814</b>     | <b>633,918</b>      | <b>1,474,287</b>    | <b>462,226</b>      | <b>(757,129)</b>      | <b>3,045,831</b>    |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto                               | 2,545,571           | 8,359            | 300,739             | 918,180             | 1,395               | -                     | 3,774,444           |
| Otros activos, Neto  | 622,984             | 9,477            | 152,676             | 1,435,200           | 4,007,605           | (4,211,203)           | 2,016,739           |
| <b>Total de activos</b>  | <b>\$ 4,397,270</b> | <b>\$ 21,650</b> | <b>\$ 1,087,333</b> | <b>\$ 3,827,667</b> | <b>\$ 4,471,426</b> | <b>\$ (4,968,332)</b> | <b>\$ 8,837,014</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |                       |                     |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | \$ 17,572           | \$ -             | \$ 17,150           | \$ 17,757           | \$ -                | \$ -                  | \$ 52,479           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 881,412             | -                | 50,255              | 545,433             | 2,263               | -                     | 1,479,363           |
| Otros pasivos circulantes  | 560,040             | 765              | 32,377              | 408,671             | 395,901             | (761,843)             | 635,911             |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                   | -                | 9,983               | 1,000               | -                   | -                     | 10,983              |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                                | <b>1,459,024</b>    | <b>765</b>       | <b>109,765</b>      | <b>972,861</b>      | <b>398,164</b>      | <b>(761,843)</b>      | <b>2,178,736</b>    |
| Préstamos bancarios y deuda a largo plazo                          | 102,197             | -                | 51,153              | 1,684               | 2,114,649           | -                     | 2,269,683           |
| Otros pasivos a largo plazo  | 564,328             | 156              | 191,317             | 589,379             | (70,897)            | (700,215)             | 574,068             |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b>\$ 2,125,549</b> | <b>\$ 921</b>    | <b>\$ 352,235</b>   | <b>\$ 1,563,924</b> | <b>\$ 2,441,916</b> | <b>\$ (1,462,058)</b> | <b>\$ 5,022,487</b> |

## 31 de diciembre de 2016

|  | Vinyl               | Energy           | Fluor               | Fluent              | Controladora        | Eliminaciones         | Consolidado         |
|--|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Activos circulantes:</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |                       |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                | \$ 127,472          | \$ 813           | \$ 124,235          | \$ 304,083          | \$ 157,004          | \$ -                  | \$ 713,607          |
| Cuentas por cobrar, Neto   | 611,299             | (2,687)          | 112,421             | 466,636             | (7,088)             | -                     | 1,180,581           |
| Otros activos circulantes  | 240,496             | 2,162            | 333,082             | 418,588             | 393,351             | (742,714)             | 644,965             |
| Activos mantenidos para venta                                      | -                   | -                | 7,566               | 13,484              | -                   | -                     | 21,050              |
| <b>Total de activos circulantes</b>                                | <b>979,267</b>      | <b>288</b>       | <b>577,304</b>      | <b>1,202,791</b>    | <b>543,267</b>      | <b>(742,714)</b>      | <b>2,560,203</b>    |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto                               | 2,520,927           | 8,344            | 302,195             | 916,092             | 2,085               | -                     | 3,749,593           |
| Otros activos, Neto  | 623,165             | 7,597            | 157,794             | 1,430,387           | 3,969,359           | (4,144,083)           | 2,044,219           |
| <b>Total de activos</b>  | <b>\$ 4,123,359</b> | <b>\$ 16,229</b> | <b>\$ 1,037,293</b> | <b>\$ 3,549,270</b> | <b>\$ 4,514,661</b> | <b>\$ (4,886,797)</b> | <b>\$ 8,354,015</b> |
| <b>Pasivos circulantes:</b>  |                     |                  |                     |                     |                     |                       |                     |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | \$ 18,707           | \$ -             | \$ 19,473           | \$ 19,513           | \$ -                | \$ -                  | \$ 57,693           |
| Proveedores y cartas de crédito                                    | 785,279             | 2                | 40,997              | 437,575             | 5,851               | -                     | 1,269,704           |
| Otros pasivos circulantes  | 544,422             | 773              | 48,906              | 352,422             | 454,289             | (756,919)             | 644,393             |
| Pasivos asociados a activos mantenidos para venta                  | -                   | -                | 12,216              | 991                 | -                   | -                     | 13,207              |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                                | <b>1,348,408</b>    | <b>775</b>       | <b>121,592</b>      | <b>810,501</b>      | <b>460,140</b>      | <b>(756,919)</b>      | <b>1,984,997</b>    |
| Préstamos bancarios y deuda a largo plazo                          | 95,699              | -                | 51,652              | 2,977               | 2,091,042           | -                     | 2,241,370           |
| Otros pasivos a largo plazo  | 302,822             | 114              | 175,783             | 578,347             | (76,266)            | (634,738)             | 546,042             |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b>\$ 1,946,929</b> | <b>\$ 889</b>    | <b>\$ 349,027</b>   | <b>\$ 1,391,825</b> | <b>\$ 2,475,146</b> | <b>\$ (1,391,677)</b> | <b>\$ 4,772,409</b> |

A continuación se muestra otra información por segmento de los estados financieros consolidados por grupo de negocio:

| <b>Depreciación y amortización</b> |                              |                            |                              |                            |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                    | <b>6 meses terminados el</b> |                            | <b>3 meses terminados el</b> |                            |
|                                    | <b>30 de junio de 2017</b>   | <b>30 de junio de 2016</b> | <b>30 de junio de 2017</b>   | <b>30 de junio de 2016</b> |
| <b>Vinyl</b>                       | \$ 87,035                    | \$ 65,498                  | \$ 54,763                    | \$ 32,499                  |
| <b>Energy</b>                      | 516                          | 516                        | 258                          | 258                        |
| <b>Fluor</b>                       | 26,311                       | 25,383                     | 13,340                       | 12,386                     |
| <b>Fluent</b>                      | 69,979                       | 65,602                     | 33,898                       | 34,455                     |
| <b>Controladora</b>                | 5,330                        | 4,984                      | 2,623                        | 2,492                      |
|                                    | <u>\$ 189,171</u>            | <u>\$ 161,983</u>          | <u>\$ 104,882</u>            | <u>\$ 82,090</u>           |

A continuación se muestra información financiera clasificada por área geográfica:

| País                      | Ventas netas provenientes de clientes externos |   | Inmuebles, maquinaria y equipo neto |                            |
|---------------------------|--|---|-------------------------------------|----------------------------|
|                           | 6 meses terminados el 30 de junio de 2017      | 6 meses terminados el 30 de junio de 2016 | Al 30 de junio de 2017              | Al 31 de diciembre de 2016 |
| México                    | \$ 589,275                                     | \$ 527,121                                | \$ 939,550                          | \$ 927,578                 |
| Noroeste de Europa        | 587,155  | 548,839                                   | 318,926                             | 312,624                    |
| Estados Unidos de América | 466,925  | 454,658                                   | 1,642,854                           | 1,636,862                  |
| Suroeste de Europa        | 307,236  | 286,279                                   | 150,316                             | 118,229                    |
| Colombia                  | 229,907  | 223,474                                   | 237,498                             | 245,734                    |
| Brasil                    | 165,754  | 156,440                                   | 109,193                             | 113,289                    |
| Centro y este de Europa   | 116,057  | 105,894                                   | 65,499                              | 62,478                     |
| Centro América            | 96,612   | 95,286                                    | 73,110                              | 72,936                     |
| Otros                     | 82,347   | 75,923                                    | 36,915                              | 35,187                     |
| Sureste de Europa         | 78,648   | 78,381                                    | 29,131                              | 33,263                     |
| Ecuador                   | 49,300   | 40,689                                    | 47,071                              | 50,168                     |
| Perú                      | 32,524   | 34,940                                    | 59,516                              | 62,123                     |
| Japón                     | 30,133   | 24,186                                    | 8,274                               | 8,793                      |
| Argentina                 | 21,074   | 16,726                                    | 6,080                               | 5,878                      |
| Otros Europa              | 3,980  | 6,581                                     | 41,048                              | 44,206                     |
| Venezuela                 | 1,863  | 2,919                                     | 9,463                               | 20,245                     |
|                           | <u>\$ 2,858,790</u>                            | <u>\$ 2,678,336</u>                       | <u>\$ 3,774,444</u>                 | <u>\$ 3,749,593</u>        |

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

### Mexichem, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (Subsidiaria de Kaluz, S.A. de C.V.)

## Notas a los estados financieros consolidados

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (no auditados) y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares americanos)

## 1. Actividades

Mexichem, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad o Mexichem) cuyo domicilio social y domicilio principal de sus negocios se encuentra en Río San Javier No. 10, Fraccionamiento Viveros de Río, Tlalnepantla, C.P. 54060 Estado de México, es una sociedad mexicana tenedora de las acciones de un grupo de empresas ubicadas en el continente americano, europeo y en algunos países del continente asiático y africano. Mexichem es un proveedor líder de productos y soluciones en múltiples sectores, desde la petroquímica hasta la construcción, infraestructura, agricultura, salud, transporte, telecomunicaciones y energía, entre otros. Es uno de los mayores productores de tuberías y conexiones de plástico a nivel mundial y una de las mayores empresas químicas y petroquímicas de América Latina. La posición estratégica de la Entidad se enfoca principalmente en el sector químico y de producción y venta de productos de valor agregado a clientes finales a través de cuatro Grupos de Negocio: Vinyl, Energy, Fluor y Fluent.

## 2. Evento significativo

**Establecimiento de nuevo negocio** - En febrero de 2017, la coinversión formalizada el 31 de octubre de 2013 entre Mexichem y Occidental Chemical Corporation (OxyChem), con participación igualitaria denominada Ingleside Ethylene LLC, inició las operaciones en tiempo y en presupuesto del cracker de etileno en el complejo de OxyChem ubicado en Ingleside, Texas. Durante el segundo trimestre de 2017, el craker inicio su operación comercial la cual se encuentra en periodo de estabilización. El cracker, cuenta con una capacidad de producción de 1,200 millones de libras (550,000 metros cúbicos) de etileno por año y proveerá a OxyChem de una fuente continua de etileno para la producción de monocloruro de vinilo (VCM), el cual Mexichem utilizará para producir policloruro de vinilo (resinas de PVC) así como tuberías de PVC. El monto total invertido durante 2017 asciende a \$77 millones.

La coinversión también incluye el gasoducto y la planta de almacenamiento en Markham, Texas. La planta cuenta con 150 empleados permanentes. La construcción se inició en el segundo trimestre de 2014.

---

## Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

---

### 11.Principales políticas contables

#### a.Bases de medición

Excepto por lo que se menciona en la Nota 3b. anterior, las políticas contables y métodos de cálculo son consistentes con los estados financieros consolidados auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, conforme a lo permitido por las IFRS. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

- b. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - Se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos por préstamos incurridos durante el período de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo calificables, son capitalizados.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación se reconoce y se lleva a resultados al costo, distinto a los terrenos y proyectos en proceso menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles promedio remanentes de los inmuebles, maquinaria y equipo son:

|                                | Años   |
|--------------------------------|--------|
| Edificio y construcciones      | 19     |
| Maquinaria y equipo            | 9      |
| Mobiliario y equipo de oficina | 4      |
| Equipo de transporte           | 4 a 16 |

---

### Dividendos pagados, acciones ordinarias

---

0

---



---

### Dividendos pagados, otras acciones

---

0

---



---

### Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

---

0

---



---

### Dividendos pagados, otras acciones por acción

---

0

---