

Mexichem reporta sus resultados al Cuarto Trimestre 2017 y del año completo 2017

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 21 de febrero de 2018 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre de 2017 y del año completo 2017. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS”), con base en el dólar americano como la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior. Salvo se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En algunos casos, los porcentajes y los números han sido redondeados, por lo mismo puede ser que algunas de las cifras no sumen.

Es importante tomar en cuenta que los resultados del cuarto trimestre de 2016 reflejen los efectos de diversas acciones llevadas a cabo por la Compañía en 2016 y 2017. Así mismo, en la página 17 y 18 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 4T17.

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2017 (comparados con 4T16):

- Los ingresos consolidados aumentaron 15% a \$1,468 millones. EBITDA de \$277 millones aumenta 40% con respecto al EBITDA de \$198 millones. El margen EBITDA se incrementa 337 pbs. a 18.9%.
- La utilidad de operaciones continuas de \$123 millones, representó un aumento de 137%.
- La pérdida neta consolidada de \$22 millones es resultado de la clasificación como operación discontinua en PMV de las plantas de VCM y Etileno y de los servicios auxiliares asociados a dichas plantas, lo anterior resultado de la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir su capacidad de producción de VCM, anunciada por Mexichem el 20 de diciembre de 2017.
- El flujo de efectivo libre antes de dividendos aumentó 103% a \$258 millones y el flujo de efectivo libre se incrementó 73% a \$197 millones.
- El ROE y ROIC ajustado por operaciones continuas fue 9.8% y 8.2%, un incremento de 110 pbs. y 150 pbs, respectivamente.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Información financiera seleccionada						
Ventas netas	1,468	1,278	15%	5,828	5,344	9%
Utilidad de operación	162	116	40%	708	582	22%
EBITDA	277	198	40%	1,106	895	24%
Margen EBITDA	18.9%	15.5%	337 pbs	19.0%	16.7%	223 pbs
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	123	52	137%	357	311	15%
Utilidad de operación antes de impuestos	150	88	70%	535	422	27%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	-22	83	N/A	214	247	-13%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	14	72	-81%	194	263	-26%
Flujo libre operativo antes de Capex	339	221	53%	683	558	22%
CAPEX total (orgánico y JV)	-81	-95	-15%	-289	-414	-30%
Flujo libre antes de dividendos	258	127	103%	394	144	174%
Flujo de efectivo libre*	197	114	73%	201	90	123%

Para fines comparativos las cifras 2016 y 2017 consideran la operación discontinua relacionada con la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción de VCM. Las cifras ajustadas presentadas en reportes trimestrales anteriores relacionadas con PMV ya no serán reportadas al encontrarse registradas en la operación discontinua.

Datos financieros y operativos relevantes de 2017 (comparados con 2016)

- Los ingresos consolidados aumentaron 9% a \$5,828 millones.
- La Compañía cumple el rango alto del objetivo de crecimiento en EBITDA, al crecer 25% con respecto a \$884 millones que es el EBITDA reportado hace un año y 24% a \$1,106 millones comparado con \$895 millones, el EBITDA ajustado es resultado de la clasificación como operación discontinua en PMV de las plantas de VCM y Etileno y de los servicios auxiliares asociados a dichas plantas, lo anterior resultado de la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir su capacidad de producción de VCM, anunciada por Mexichem el 20 de diciembre de 2017. El margen EBITDA aumentó 223 pbs. a 19%.
- La utilidad de las operaciones continuas aumentó 15% a \$357 millones.
- La utilidad neta consolidada decreció 13% como resultado de la clasificación como operación discontinua en PMV de las plantas de VCM y Etileno y de los servicios auxiliares asociados a dichas plantas, lo anterior resultado de la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir su capacidad de producción de VCM, anunciada por Mexichem el 20 de diciembre de 2017.
- El flujo de efectivo libre antes de dividendos aumentó 174% a \$394 millones y el flujo libre de efectivo subió 123% a \$201 millones.

La Compañía espera un rango de crecimiento del EBITDA de entre el 20% y 25% para el 2018 incluyendo los resultados de Netafim.

COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Desempeño y Perspectivas

Los resultados del cuarto trimestre representan un sólido cierre para un año récord de Mexichem. El EBITDA creció a un ritmo mayor al de las ventas, en tanto que el margen EBITDA se expandió considerablemente respecto a los niveles de un año antes.

Los resultados de Mexichem en el cuarto trimestre reflejan mejores condiciones de mercado, así como mayores eficiencias en todos nuestros grupos de negocio lo cual ha dado como resultado un considerable crecimiento en la rentabilidad de las operaciones. Nuestro Grupo de Negocio Vinyl continuó siendo un elemento clave para su contribución en el crecimiento del EBITDA, al verse favorecido principalmente por precios mayores del PVC y los beneficios de la integración vertical de nuestra asociación estratégica en el cracker de etileno. En el Grupo de Negocio Fluor, la significativa demanda de la fluorita, así como, precios más elevados de los gases refrigerantes contribuyeron a un crecimiento de doble dígito en el EBITDA. Como se esperaba, las ventas de Fluent LatAm recuperaron el impulso durante el cuarto trimestre en tanto que Fluent US/Canada y Fluent Europe, mejoraron sus márgenes. No obstante, lo anterior, el EBITDA de este Grupo de Negocio se redujo por el desfase en el traspaso de los mayores precios del PVC al consumidor final, los obstáculos económicos que enfrentaron algunos países de LatAm, además de los gastos asociados a la adquisición de Netafim y la provisión asociada con la investigación del CADE en Brasil, reportada por la Compañía en el segundo trimestre del 2016.

En cuanto al desempeño anual, nos complace reportar que los resultados del EBITDA de Mexichem se encontraron en el rango alto de la guía de crecimiento, mostrando un crecimiento anual del 25% comparada con el EBITDA reportado en el año anterior de \$884 millones y de 24% con respecto al EBITDA ajustado por la clasificación como operación discontinua en PMV de las plantas de VCM y Etileno y los servicios auxiliares asociados a dichas plantas. Este fuerte comparativo refleja una ejecución efectiva en todos los pilares clave de nuestra estrategia de crecimiento como lo son: una mayor integración vertical en cuanto a la producción de PVC, el incremento de productos de especialidad de nuestro portafolio de productos, el cual se enfoca en mercados de alto crecimiento y el desarrollo de nuestra presencia geográfica. Entre los eventos a destacar del

año se encuentran: la participación de nuestra inversión conjunta en el cracker de etileno (el cual inició operaciones en el primer trimestre de 2017), la diversificación de mercados finales en nuestro negocio de fluorita, la resolución favorable por parte del ITC en marzo de 2017, la cual sustentó precios más elevados de los gases refrigerantes, los beneficios de diversas adquisiciones de menor tamaño cuyos beneficios se reflejaron en la incorporación de productos de especialidad y en la diversificación de la plataforma geográfica de Mexichem, así como la adquisición de Netafim, que concluyó a inicios de 2018.

Además de posicionar a Mexichem como el líder en la industria de micro irrigación, Netafim es una adquisición transformacional que acelerará nuestra orientación hacia productos de especialidad y soluciones, al tiempo que nos permitirá abordar retos globales a largo plazo como lo son la escasez de agua y seguridad alimenticia. Para propósitos de reportes financieros, Netafim se consolidará en nuestro Grupo de Negocio Fluent y nuestra línea de negocios de producto de irrigación se combinará con la de Netafim. Sí, con esta escala nos posicionaremos adecuadamente a nivel mundial en el sector de la agricultura.

Mexichem cerró el año 2017 con una sólida posición financiera, así como con métricas financieras muy positivas en la medida en la que el ROIC y el ROE aumentaron en 110 y 150 pbs, respectivamente. Hemos iniciado el 2018 con la plataforma operativa más sólida en nuestra historia, así como con una clara estrategia para el continuo crecimiento. Planeamos mantener nuestro enfoque en incrementar los retornos y desplegar nuestras iniciativas de ventas cruzadas y sinergias operativas a lo largo de la Compañía.

Con base en nuestro portafolio de negocios actual, esperamos que 2018 se convierta en otro año de sólido crecimiento para Mexichem con contribuciones de cada una de nuestras áreas de negocio clave. Anticipamos un crecimiento del EBITDA de entre 20% y 25% en 2018, apoyada por los beneficios de nuestra asociación conjunta en el cracker de etileno, la hipótesis de continuos incrementos en los precios de productos clave, incluyendo el PVC, la fluorita y los gases refrigerantes, así como un incremento en la demanda de nuestros productos industriales del Grupo de Negocio Fluent, y la contribución de 11 meses de consolidación de Netafim.

“Estos elementos positivos, aunado a la determinación y el talento de más de 18,000 empleados de Mexichem alrededor del mundo, adicionados por los más de 4,000 empleados que se integran del equipo de Netafim, nos brinda la confianza en nuestra habilidad para continuar alcanzando un crecimiento rentable como una organización orientada a un propósito.”

VENTAS

En el cuarto trimestre de 2017 las ventas ascendieron a \$1,468 millones, incrementándose en \$190 millones o 15% respecto al 4T16, impulsadas por mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocio.

El crecimiento en ventas que registraron nuestras unidades de negocio de Resinas, Compuestos y Derivados, continuó siendo impulsado por favorables dinámicas en la industria del PVC, asociadas a los precios del petróleo y a las limitaciones en la oferta por parte de China como consecuencia de una mayor disciplina por parte del gobierno en cuanto a las medidas ambientales durante el trimestre. Dichos factores, generaron un aumento en los ingresos de 13%, a pesar de una reducción de 2% en volúmenes, lo cual refleja mayores precios.

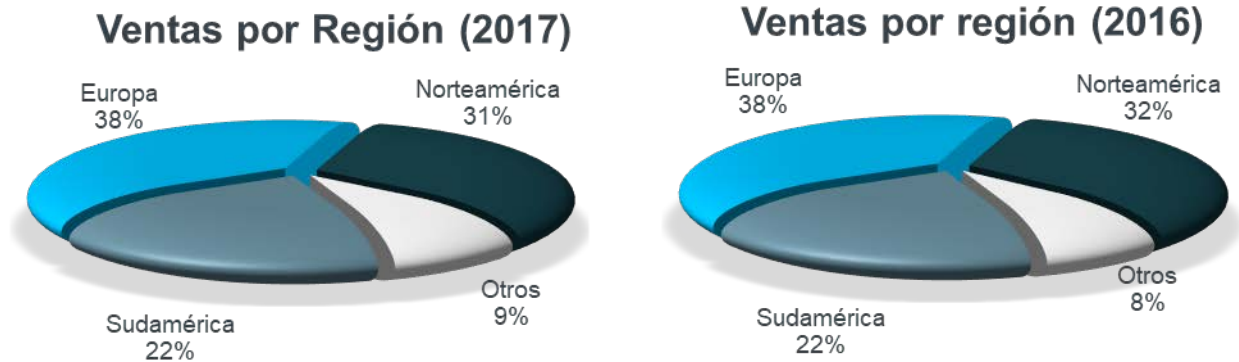
Las ventas del Grupo de Negocio Fluent crecieron 11% o \$76 millones, impulsadas por el sano crecimiento en ventas en US/Canada, Europa y LatAm de 27%, 13% y 8%; respectivamente, lo cual compensó el retroceso en AMEA.

Los ingresos del Grupo de Negocio Fluor aumentaron 40%, impulsados por el significativo incremento en volúmenes de venta en la parte del negocio *upstream*, por una mayor demanda por parte de clientes en la industria del acero y del cemento, así como mayores precios de gases refrigerantes en Europa y Estados Unidos.

En el 4T17, el efecto de conversión cambiaria tuvo un impacto en las ventas consolidadas por \$76 millones, principalmente como consecuencia de la devaluación del bolívar venezolano, el cual más que compensó la apreciación del 9% del Euro frente al dólar estadounidense contra el dólar. Del impacto por \$76 millones, el 148% proviene de Venezuela donde el efecto inflacionario sobre las ventas fue mucho más elevado que la devaluación del bolívar debido al entorno hiperinflacionario. Sin el impacto de Venezuela, el efecto de conversión cambiario hubiera tenido un resultado positivo en las ventas por \$37 millones y las ventas habrían aumentado 12%.

En 2017 las ventas consolidadas aumentaron en \$484 millones, es decir, 9% en comparación al mismo periodo en 2016 a \$5,828 millones. En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas habrían aumentado 11% en comparación anual. El efecto de variación cambiaria redujo las ventas en \$106 millones como consecuencia de la devaluación del bolívar venezolano, la cual fue contrarrestada parcialmente por una apreciación del 2% del Euro contra el dólar estadounidense. Del impacto por \$106 millones en tipo de cambio el 107% proviene de Venezuela, sin dicho efecto, se habría tenido un impacto positivo en las ventas consolidadas de \$7 millones y las ventas habrían mantenido la expansión del 9%.

VENTAS POR REGIÓN (POR DESTINO):



Estados Unidos y México representaron el 16% y 12% de las ventas totales por destino en 2017, mientras que Alemania representó el 8%, Brasil y Reino Unido representaron 7% y 6%, respectivamente.

EBITDA

Durante el 4T17 el EBITDA ascendió a \$277 millones, comparado con los \$198 millones reportados en el cuarto trimestre de 2016, lo que implica un crecimiento de 40%. El margen EBITDA en el 4T17 fue de 18.9%, un incremento de 337 pbs. respecto al margen EBITDA de 15.5% del 4T16. Durante el 4T17, el EBITDA de Fluent LatAm se vio reducido por el registro de ciertos gastos relacionados a la adquisición de Netafim y por la provisión de un pasivo potencial relacionado con supuestas violaciones de nuestra subsidiaria en Brasil y de algunos de sus ejecutivos, a las regulaciones Brasileñas de competencia entre 2003 y 2009 una investigación que sigue en curso por parte del CADE (Consejo Administrativo de Defensa Económica) y que fue reportado por Mexichem el en 2T16 (*referirse a pasivos contingentes en la página 12*), que en conjunto representaron un impacto de \$24 millones. Sin estos impactos, el EBITDA en el 4T17 hubiera sido \$301 millones, un incremento del 52% con un margen EBITDA implícito de 20.5%.

El EBITDA en los Grupos de Negocio Vinyl y Fluor aumentaron en \$91 millones y \$14 millones respectivamente, mientras que Fluent US/Canada y Fluent Europe registraron un crecimiento de doble dígito en el EBITDA. Lo anterior compensó un resultado más débil en EBITDA en LatAm y AMEA.

En resumen, los positivos resultados obtenidos en el trimestre pueden explicarse por: i) el incremento en la rentabilidad proveniente del Grupo de Negocio Vinyl ante el inicio de operaciones comerciales del cracker de

etileno en el 2T17 y que no se encontraba operando en el 4Q16, ii) una mejora en los precios de los gases refrigerantes en los Estados Unidos como consecuencia de la resolución positiva por parte del ITC que fue anunciada por la Compañía el 23 de marzo de 2017, así como un entorno positivo de precios de gases refrigerantes en EU y iii) ventas mejores a las esperadas en Fluent US/Canada y Fluent Europe.

Durante el 4T17 el efecto de conversión cambiaria impactó el EBITDA negativamente en \$35 millones. Del total del impacto en tipo de cambio al EBITDA el 113% corresponde a Venezuela. Sin dicho impacto negativo, el efecto de conversión cambiaría habría tenido un impacto positivo de \$5 millones y el crecimiento del EBITDA habría sido del 37% y el margen EBITDA se hubiera mantenido en 19%. Ajustando el EBITDA por estos efectos cambiarios, excluyendo el efecto de Venezuela, por los gastos de Netafim y la provisión asociada con la investigación del CADE, el crecimiento en EBITDA y el margen EBITDA hubieran sido 49% y 20.1% respectivamente.

En 2017 la Compañía reportó un crecimiento anual en el EBITDA de 24% a \$1,106 millones, y del 25% comparado con el EBITDA reportado hace un año (antes de la reclasificación a operaciones discontinuas de los negocios de VCM y Etileno y los servicios auxiliares asociados a dichos negocios en PMV), los cuales se encuentran en línea con el rango alto de la guía de crecimiento anunciada. El margen EBITDA alcanzó el 19%, es decir 223 pbs. por encima del 2016. Los gastos por la adquisición de Netafim y la provisión asociada con la investigación del CADE, representaron un impacto de \$27 millones, impacto sin el cual el EBITDA hubiera incrementado 27% comparado con el año anterior y 28% en comparación con el EBITDA de 2016 antes de la reclasificación a operaciones discontinuas de los negocios de VCM y Etileno y los servicios auxiliares asociados a estos en PMV y el margen de EBITDA hubiera sido de 19.4%. En una base comparativa constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, se tuvo un impacto de \$41 millones en el EBITDA, del cual Venezuela representó el 102%, sin dicho impacto, el efecto de conversión cambiaria habría resultado positivo en \$1 millón y el margen EBITDA se habría mantenido en los mismos niveles antes mencionados.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el cuarto trimestre de 2017, Mexichem reportó una utilidad de operación de \$162 millones, en comparación con los \$116 millones registrados en el cuarto trimestre de 2016, implicando un crecimiento de 40%, mientras que sin los gastos por la adquisición de Netafim y la provisión asociada a la investigación del CADE, la utilidad de operación hubiera sido de \$186 millones con un crecimiento del 60%. Lo anterior obedece a los factores previamente mencionados.

En 2017, la utilidad de operación fue de \$708 millones comparada con los \$582 millones reportados en 2016, lo que implica un crecimiento de 22%. El margen de operación aumentó 127 pbs. a 12.2%. Sin considerar los gastos asociados a la adquisición de Netafim y la provisión asociada a la investigación del CADE, la utilidad de operación hubiere sido de \$735 millones, un incremento del 26% y un margen de operación del 12.6%.

COSTO FINANCIERO

En el 4T17, el costo financiero disminuyó \$14 millones o 52% con respecto al 4T16. Esta disminución se debe principalmente a la utilidad que originaron los efectos de inflación de Venezuela reconocidos en el 4T17 por \$29 millones, debido a que en este periodo la inflación acumulada oficial pasó de 500% a 2,616%, este efecto fue parcialmente compensado por el incremento de \$13 millones en los gastos de intereses originados por la deuda a largo plazo de la emisión del bono internacional por \$1,000 millones completada en el tercer trimestre.

Los costos financieros de 2017 aumentaron \$14 millones o 9% a \$176 millones respecto a 2016. Este incremento se relaciona principalmente a la deuda de la compañía denominada en pesos mexicanos, debido a que en 2017 el peso se apreció contra el dólar, generando una pérdida cambiaria de \$14 millones en el periodo; mientras que, en 2016, el peso se depreció contra el dólar y se registró una ganancia cambiaria de \$15 millones, representado un incremento en los costos financieros de \$29 millones. Así mismo se reconocieron pérdidas monetarias relacionadas a las obligaciones netas (pasivos menos activos cuando los pasivos son mayores a los activos) registradas en otras divisas diferentes a nuestra moneda funcional por \$33

millones; mientras que en 2016 por el mismo concepto se reconocieron pérdidas por \$13 millones, generando un incremento en los costos financieros en 2017 vs 2016 de \$20 millones. Lo anterior, fue parcialmente compensado por la utilidad que originaron los efectos de inflación de Venezuela en 2017 por \$49 millones, mientras que en 2016 el efecto por efectos inflacionarios fue de una utilidad de \$17 millones, lo que representó un aumento en el beneficio de \$32 millones, así como una disminución neta en comisiones e intereses por \$3 millones.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el 4T17 el impuesto pagado se redujo en 89% o \$55 millones con respecto al 4T16 debido principalmente al cambio en la mezcla de subsidiarias de Mexichem que generan ganancias netas y aquellas que generan pérdidas netas, lo anterior adicionado a la fluctuación de diferentes divisas contra el dólar al reconocer utilidades gravables en 2017, las cuales no son utilidades contables debido a la divisa funcional y de reporte. Por tanto, Mexichem utilizó algunas de las pérdidas fiscales netas que compensaron las utilidades gravables asociadas con las ganancias de tipo de cambio mencionadas previamente. Adicionalmente, el uso de la depreciación acelerada en la asociación conjunta del cracker de etileno en Texas nos permitió incrementar la utilidad de operaciones continuas sin aumentar el impuesto causado de la Compañía lo que originó una reducción de la tasa de impuestos en efectivo de 70% en el 4T16 a 4% en el 4T17.

Los impuestos diferidos pasaron de un beneficio de \$25 millones en el 4T16 a un gasto por \$20 millones, debido principalmente a que las pérdidas fiscales netas mencionadas previamente, efecto que fue parcialmente compensado por una reducción de la tasa impositiva corporativa en los EU (aprobada en el 4T17), la cual reduce la posición diferida pasiva de la Compañía.

En consecuencia, los impuestos a la utilidad descendieron de \$37 millones a \$27 millones, resultando en una disminución de la tasa efectiva a 18% en el 4T17 de 41% en el 4T16, en tanto que la utilidad de operaciones continuas aumentó de \$88 millones a \$150 millones.

En 2017 los impuestos pagados bajaron de \$189 millones a \$111 millones debido principalmente a que en 2016 se apreció el dólar americano en relación al peso mexicano, en tanto que en 2017 el efecto fue contrario. Lo anterior generó en 2016 en nuestro Grupo de Negocios Fluor utilidades cambiarias provenientes de las cuentas por cobrar denominadas en dólares, mientras que en 2017 se generaron pérdidas lo que en consecuencia redujo la tasa efectiva. Adicionalmente, el inicio de operaciones del cracker de etileno en febrero de 2017 incrementó la utilidad de operaciones continuas en tanto que el uso de la depreciación acelerada en la asociación estratégica del cracker de etileno en Texas eliminó el pago de impuestos sobre la utilidad generada por el cracker. Lo anterior generó una reducción en la tasa de impuestos pagados al pasar de 45% en 2016 al 21% en 2017.

Por su parte, el impuesto diferido pasó de un beneficio de \$79 millones en 2016 a un gasto de \$66 millones. Este efecto se explica principalmente por el hecho de que en 2016 se crearon pérdidas cambiarias las cuales a su vez generaron un activo en impuestos diferidos que benefició el resultado de la compañía, en tanto que en 2017 las ganancias de tipo de cambio disminuyeron las pérdidas fiscales, lo que ocasionó que el activo por impuestos diferidos disminuyera, lo cual a su vez incrementó el gasto por impuestos diferidos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA Y UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA

En el 4T17 la Compañía reportó una pérdida neta consolidada de \$22 millones y una utilidad neta mayoritaria de \$14 millones, en comparación con la utilidad neta consolidada y utilidad neta mayoritaria de \$83 millones y \$72 millones registrada en el 4T16. Los resultados se vieron afectados por la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción de VCM y que fue anunciada por Mexichem el 20 de diciembre de 2017. Por lo tanto, la producción de VCM de la asociación, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno así como los servicios auxiliares asociados a VCM y etileno fueron re-clasificados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los estados financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017, en la medida en lo que lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México

y por consiguiente todos los impactos e ingresos reconocidos relacionados al incidente en la planta de VCM se presentan como operaciones discontinuas.

Los resultados combinados de las operaciones discontinuas incluidos en el Estado de Resultados Consolidado y Otros Resultados Integrales se detallan en el Apéndice I y el Apéndice II.

La utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentó 70% en el 4T17, mientras que la utilidad de operaciones continuas después de impuestos causados se incrementó 450% al pasar a \$143 millones desde \$26 millones, esto debido principalmente a que el cracker de etileno genera mayores ingresos de operaciones continuas y no paga impuestos al hacer uso de la depreciación acelerada.

La utilidad neta mayoritaria se redujo 81% en el trimestre, principalmente como consecuencia de las operaciones discontinuas pese a menores impuestos causados.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre		
	2017	2016	%
Estado de resultados			
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	150	88	70%
Impuesto causado	7	62	-89%
Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes	143	26	450%
Impuesto diferido	20	(25)	N/A
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	123	52	137%
Operaciones discontinuadas	(145)	32	N/A
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(22)	83	N/A
Interés minoritario	(36)	11	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	14	72	-81%

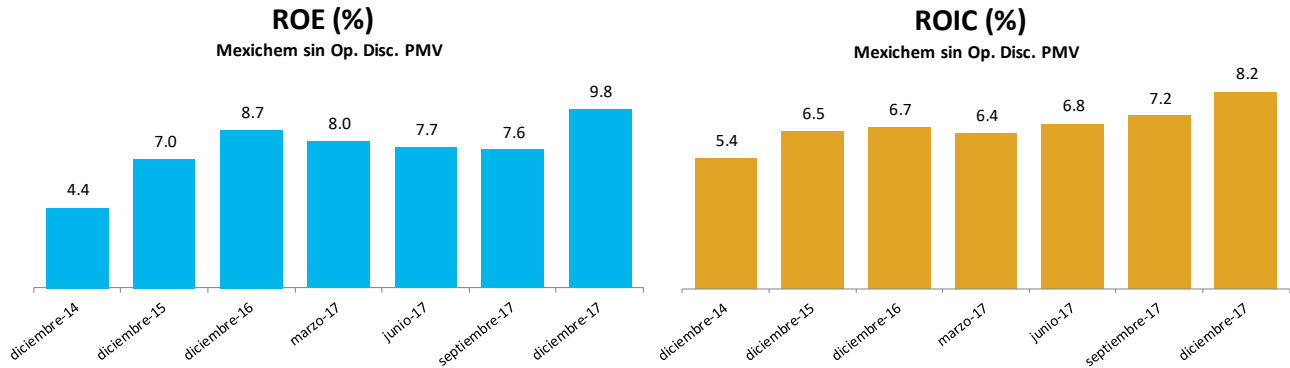
En 2017, la Compañía presentó una utilidad neta consolidada y una utilidad neta mayoritaria de \$214 millones y \$194 millones, respectivamente; comparada con \$247 millones y \$263 millones reportados en 2016.

La utilidad de operaciones continuas antes de impuestos aumentó 27%. Sin embargo, la utilidad neta consolidada disminuyó 13% como resultado de las operaciones discontinuas previamente mencionadas, así como por impuestos diferidos más elevados. Dichos efectos no tienen impacto alguno en el flujo de efectivo. No obstante, la utilidad por operaciones continuas después del impuesto causado aumentó 82%, debido a que el cracker de etileno genera mayores ingresos de las operaciones continuas, pero no paga impuestos como consecuencia de la depreciación acelerada.

Sin el impacto de los impuestos diferidos explicado previamente, la utilidad neta mayoritaria habría aumentado 41%.

En millones de dólares	Enero - Diciembre		
	2017	2016	%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	535	422	27%
Impuesto causado	111	189	-41%
Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes	424	233	82%
Impuesto diferido	66	(79)	N/A
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	357	311	15%
Operaciones discontinuadas	(143)	(64)	123%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	214	247	-13%
Interés minoritario	20	(16)	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	194	263	-26%

El ROE y ROIC de las operaciones continuas fueron:



ROE: Utilidad de las operaciones continuas/ Capital contable ajustado por operaciones continuas

ROIC: NOPAT ajustado por operaciones continuas / [Capital Contable ajustado por operaciones continuas + Pasivos con Costo – Caja]

Utilidad de las operaciones continuas y NOPAT (Utilidad de operación ajustada por impuestos) considerando últimos doce meses.

FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
EBITDA	277	198	40%	1,106	895	24%
Impuestos pagados	-18	-62	-71%	-122	-189	-35%
Intereses neto pagados	-3	-39	-92%	-137	-152	-10%
Comisiones bancarias	-6	-9	-33%	-27	-30	-10%
Utilidad (pérdida) cambiaria	-16	-2	700%	-33	-27	22%
Variación de capital de trabajo	104	135	-23%	-103	62	N/A
Flujo libre operativo antes de Capex	339	221	53%	683	558	22%
CAPEX (orgánico)	-66	-54	22%	-215	-204	5%
CAPEX (total JV)	-14	-77	-82%	-119	-376	-68%
CAPEX JV (Participación Oxy)	0	37	-100%	45	166	-73%
CAPEX NETO (JV)	-14	-40	-65%	-74	-210	-65%
CAPEX total (orgánico y JV)	-81	-95	-15%	-289	-414	-30%
Flujo libre antes de dividendos	258	127	103%	394	144	174%
Dividendos	-61	-12	408%	-193	-54	257%
Flujo de efectivo libre	197	114	73%	201	90	123%

- El flujo libre de efectivo operativo antes de Capex, aumentó 53% durante el trimestre debido al incremento en EBITDA, la reducción de los impuestos causados e intereses netos (los pagos de intereses relacionados a la colocación de deuda que se anunció el 27 de septiembre de 2017 serán pagaderos hasta el 2018). Las necesidades de capital de trabajo disminuyeron en 23% en el trimestre respecto al 4T16 debido a al incremento en las cuentas por cobrar, efecto que fue compensado por mayores cuentas por pagar.
- En 2017 el flujo libre de efectivo operativo antes de Capex, aumentó 22% respecto a 2016 beneficiado por un EBITDA más alto, la reducción de los impuestos e intereses netos (los pagos de intereses relacionados a la colocación de deuda que se anunció el 27 de septiembre de 2017 serán pagaderos hasta el 2018). Las necesidades de capital de trabajo en el año aumentaron principalmente por el inicio de operaciones de la asociación estratégica del cracker de etileno en Texas, y el incremento de cuentas por cobrar e inventarios ante precios más elevados del PVC y gases refrigerantes.
- La inversión de capital en el 4T17 decreció en 15% a \$81 millones, los cuales incluyen \$14 millones usados en PMV y \$66 millones dedicados a proyectos orgánicos. En 2017 la inversión en capital se redujo 30% ante una menor inversión en la asociación del cracker de etileno en Texas.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2017			Variación del 2016		
	dic-17	dic-16	Δ (\$)	dic-16	dic-15	Δ (\$)
Capital de Trabajo	287	184	-103	184	246	62

Al 31 de diciembre de 2017, los requerimientos de capital de trabajo se incrementaron en \$103 millones respecto al cierre de diciembre de 2016. Dicho monto es mayor en \$165 millones en la demanda de capital de trabajo comparada con los \$62 millones registrado de diciembre 2016 respecto a diciembre de 2015. Lo anterior se explica principalmente por el inicio de operaciones del cracker de etileno en febrero de 2017 y mayores precios de PVC y gases refrigerantes durante 2017 en comparación con 2016.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Dic 2017	Dic 2016
Deuda Neta en US\$	1,356	1,587
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.2x	1.8x
Cobertura de intereses	5.7x	4.7x
Acciones en circulación (millones)	2,100	2,100

Deuda neta en US\$ incluye \$0.9 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 31 de diciembre de 2017 fue de \$3,210 millones más \$0.9 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días, para un total de deuda financiera de \$3,210 millones. El efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a \$1,900 millones; resultando en una deuda neta de \$1,356 millones. Es importante tomar en cuenta que los equivalentes de efectivo incluyen los recursos procedentes de la oferta de bonos efectuada el 27 de septiembre de 2017 los cuales se emplearon parcialmente para efectuar la adquisición de Netafim, una empresa privada israelí líder en soluciones de irrigación de precisión, adquisición completada el 7 de febrero de 2018.

La razón deuda neta/EBITDA fue de 1.2x al 31 de diciembre de 2017, mientras que la cobertura de intereses fue de 5.7x.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance general	En millones de dólares	
	Dic 2017	Dic 2016
Activo total	9,759	8,354
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,900	714
Clientes	975	848
Inventarios	675	606
Otros activos circulantes	403	393
Activo largo plazo	5,807	5,794
Pasivo total	6,079	4,772
Porción circulante de deuda largo plazo	45	58
Proveedores	1,362	1,270
Otros pasivos circulantes	723	658
Deuda largo plazo	3,210	2,241
Otros pasivos largo plazo	738	546
Capital contable consolidado	3,681	3,582
Capital contable minoritario	878	904
Capital contable mayoritario	2,803	2,678
Total de pasivos y capital contable	9,759	8,354

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. El impacto económico del accidente es el siguiente: (i) \$276 millones relacionados a la baja de activos de la planta de VCM (daño a la propiedad), (ii) \$ 44 millones en costos relacionados al cierre de la planta (daños a terceros/responsabilidad civil, de medio ambiente, asesoría, desmontaje parcial, etc). Estos impactos suman un total de \$320 millones.

En 2016, PMV reunió la suficiente información para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros. Durante 2017 y 2016, asociado al incidente de la planta de VCM, PMV reconoció \$283 millones como ingresos y cuentas por cobrar relacionados con daños a la propiedad, daños a terceros (responsabilidad civil) y coberturas de directivos y funcionarios. La diferencia entre los \$320 millones por los daños mencionados en el párrafo anterior y los \$283 millones de ingresos y cuentas por cobrar reconocidos durante 2016 y 2017, dependen de la póliza de seguros de montaje que está en proceso de ser reclamada. Adicionalmente, PMV reconoció ingresos por \$48 millones por la póliza de interrupción de negocio de las

plantas de VCM y Etileno, \$23 millones por la planta de Cloro-Sosa Cáustica y nuestro negocio de Resinas, Compuestos y Derivados reconoció \$18 millones por lo que corresponde a sus plantas de PVC.

El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción en VCM. En consecuencia, la asociación conjunta para la producción de VCM, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno y los servicios auxiliares asociados con VCM y etileno fueron catalogados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los Estados Financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017, en la medida en la que lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México. En consecuencia, todos los impactos y los ingresos reconocidos por PMV relacionados al incidente de la planta de VCM se presentan en operaciones discontinuas, excepto por la interrupción de negocios de la planta de Cloro-Sosa Cáustica

Adicionalmente, la decisión de PMV de no reconstruir la planta de VCM ha detonado la baja de activos de la planta de Etileno y los servicios auxiliares relacionados a las plantas de VCM y etileno, equivalentes a \$196 millones, los cuales también se presentan como operaciones discontinuas.

Activo contingente

Como resultado del incidente de la planta de VCM (Clorados III) descrito en el desglose de activos financieros, hay una diferencia entre \$320 millones por daños y los \$283 millones de ingresos y cuentas por cobrar reconocidos durante 2016 y 2017 relacionados con el incidente y que son dependientes de la póliza de seguros de montaje que está en proceso de ser reclamada. Además, y dependiendo de la resolución de las autoridades ambientales mencionadas en el pasivo contingente a continuación, la compañía pudiera reconocer un ingreso y una cuenta por cobrar de acuerdo con las condiciones contenidas en la cobertura del seguro ambiental.

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, si existieran. Asimismo, PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros, si existieran. Con la información que se tiene a la fecha de estos estados financieros no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean materiales.

Como se reportó en 2T16, la subsidiaria de Mexichem en Brasil fue notificada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE por sus siglas en portugués), de supuestas violaciones a las normas de competencia económica en Brasil, cometidas por la subsidiaria y algunos de sus ejecutivos, de 2003 a 2009. Mexichem está completamente comprometida con el cumplimiento de regulaciones locales en todos los países donde opera. A la fecha de estos estados financieros consolidados Mexichem ha reconocido el monto del pasivo que ha podido estimar con fiabilidad de acuerdo a la fase del proceso en que se encuentra, conforme avance este proceso este pasivo podría variar.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%	2017	2016	%
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	1,468	1,278	15%	5,828	5,344	9%
Costo de ventas	1,086	1,001	8%	4,375	4,078	7%
Utilidad bruta	382	277	38%	1,453	1,266	15%
Gastos de operación	219	161	36%	745	685	9%
Utilidad (pérdida) de operación	162	116	40%	708	582	22%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	13	27	-52%	176	162	9%
Participación en asociada	(1)	1	N/A	(2)	(3)	-33%
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	150	88	70%	535	422	27%
Impuesto causado	7	62	-89%	111	189	-41%
Impuesto diferido	20	(25)	N/A	66	(79)	N/A
Impuesto a la utilidad	27	36	-25%	178	111	60%
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	123	52	137%	357	311	15%
Operaciones discontinuadas	(145)	32	N/A	(143)	(64)	123%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(22)	83	N/A	214	247	-13%
Interés minoritario	(36)	11	N/A	20	(16)	N/A
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	14	72	-81%	194	263	-26%
EBITDA	277	198	40%	1,106	895	24%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

Grupo de negocios Vinyl (38% y 46% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2017)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Vinyl						
Volumen total (miles de tons.)	589	575	2%	2,505	2,454	2%
Ventas totales*	568	496	15%	2,317	2,026	14%
Utilidad de operación	98	30	227%	325	171	90%
EBITDA	150	59	154%	507	283	79%

*Ventas inter-compañías por \$51 millones y \$41 millones en 4T17 y 4T16, respectivamente. Acumulado a diciembre 2017 y 2016 es de \$184 millones y \$152 millones.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Resinas, Compuestos, Derivados						
Volumen total (miles de tons)	517	525	-2%	2,226	2,179	2%
Ventas totales*	551	487	13%	2,254	1,982	14%
Utilidad de operación	93	35	166%	311	167	86%
EBITDA	143	62	131%	482	272	77%

*Ventas inter-compañías por \$59 millones y \$48 millones en 4T17 y 4T16, respectivamente. Acumulado a diciembre 2017 y 2016 fue de \$215 millones y \$184 millones. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$9 y \$7 millones en 4T17 y 4T16, respectivamente; y a diciembre 2017 y 2016 fue de \$31 y \$33 millones, respectivamente.

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
PMV						
Volumen total (miles de tons.)	77	56	38%	309	314	-2%
Ventas totales*	26	17	53%	99	80	24%
Utilidad de operación	5	-5	N/A	14	4	250%
EBITDA	7	-3	N/A	25	11	127%

*Ventas inter-compañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$1.1 millones y \$0.8 millones en 4T17 y 4T16, respectivamente. Acumulado a diciembre 2017 y 2016 fue de \$6 millones y \$4 millones.

En el 4T17 el Grupo de negocios Vinyl reportó un crecimiento en volúmenes del 2% y un crecimiento del 15% en ventas las cuales ascendieron a \$568 millones. Lo anterior refleja una mejor dinámica global en los precios del PVC asociado a los precios del petróleo y a las limitaciones en la oferta proveniente de Asia. Adicionalmente, los ingresos siguen beneficiándose de la integración de Vinyl Compounds Ltd. al negocio de Compuestos.

El EBITDA del Grupo de negocios Vinyl fue de \$150 millones comparado con \$59 millones en el 4T16, mostrando un incremento del 154%, resultado de mejores condiciones de mercado para el PVC (precios y volúmenes), una mejor mezcla de producto, eficiencias en nuestras operaciones y los beneficios de nuestra integración vertical en la cadena de valor del etano al PVC con el inicio de operaciones comerciales de nuestra asociación estratégica en el cracker de etileno en Texas. El margen de EBITDA fue de 26.4% en el 4T17 comparado con 11.9% en el 4T16.

Durante el trimestre, las ventas y EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados aumentaron 13% y 131%, respectivamente con respecto al 4T16 para totalizar \$551 millones y \$143 millones, lo anterior a pesar de una disminución del 2% en el volumen de ventas a 517 mil toneladas. Las ventas se beneficiaron de mejores condiciones de mercado para el PVC y nuestra adquisición estratégica de Vinyl Compounds Ltd. El EBITDA mejoró de forma sustancial derivado de las condiciones antes mencionadas, pero principalmente por una reducción en el costo de producción del PVC por nuestra integración vertical y los beneficios asociados en el Grupo de negocios Vinyl. La utilidad de operación de Resinas, Compuestos y Derivados fue \$93 millones un incremento de 166% con respecto a los \$35 millones observados en el 4T16.

En el 4T17 las ventas de PMV fueron por \$26 millones, la mayoría de las cuales provienen de la operación de Cloro y Sosa cáustica. Es importante mencionar que el EBITDA de PMV fue positivo por \$7 millones en el 4T17, los cuales están relacionados por completo con la operación del negocio.

En 2017 el Grupo de negocios Vinyl incremento sus ventas en 14% principalmente impulsadas por mejores condiciones de mercado para el PVC (volúmenes y precios). El EBITDA de \$507 millones muestra un aumento

de 79% con respecto a 2016 dado mejores tendencias en el PVC y una mayor integración vertical a lo largo de la cadena de valor que va del etano al PVC y sus beneficios asociados, lo cual se tradujo en un margen de EBITDA del 21.9%, mientras que el 2016 el margen fue de 13.9%.

Grupo de negocios Fluent (50% y 35% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2017)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Fluent						
Ventas totales	765	689	11%	3,023	2,892	5%
Fluent LatAm	314	292	8%	1,132	1,100	3%
Fluent Europe	315	278	13%	1,321	1,269	4%
Fluent US & Canada	108	85	27%	449	384	17%
Fluent AMEA	31	38	-18%	138	149	-7%
Eliminaciones intercompañía	(3)	(4)	-25%	(17)	(10)	70%
Utilidad de operación	31	57	-46%	234	284	-18%
EBITDA	76	93	-18%	385	421	-9%

En el 4T17 las ventas del Grupo de negocios Fluent fueron de \$765 millones un aumento del 11% con respecto a los \$689 millones reportados el año anterior, impulsadas por mayores ventas en US/Canada, Europa y Latam, las cuales crecieron en 27%, 13% y 8%, respectivamente. Nuestras operaciones en Latam muestran una mejora con respecto a lo que habíamos observado a lo largo de 2017 y hacia el 3T17.

4Q16	En millones de dólares	4T17		4T17	4T17/4T16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
292	Fluent LatAm	314	99	414	42%
278	Fluent Europe	315	-18	297	7%
85	Fluent US/Canada	108	0	108	27%
38	Fluent AMEA	31	-1	29	-24%
-4	Eliminaciones Intercompañía	-3	0	3	-25%
689	Total	765	80	846	23%

En términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas del Grupo de Negocio Fluent hubieran sido de \$846 millones, lo que implica un impacto negativo año contra año de \$80 millones, como resultado de un ambiente hiperinflacionario donde el impacto de la inflación en las ventas es mayor que la devaluación del Bolívar venezolano. De los \$80 millones, \$112 millones provienen de Venezuela. Sin considerar el impacto de Venezuela, el efecto de traslación hubiera sido positivo en las ventas consolidadas por \$32 millones por lo que las ventas hubieran crecido 6.3%. El impacto cambiario por \$32 millones es principalmente explicado por la apreciación del Euro frente al Dólar.

El EBITDA del 4T17 fue de \$76 millones, una disminución del 18% con respecto al 4T16, principalmente afectado por el registro de ciertos gastos relacionados a la adquisición de Netafim y por la decisión de la compañía de provisionar un pasivo potencial relacionado a la investigación que el CADE (Consejo Administrativo de Defensa Económica) se encuentra efectuando en Brasil (*consultar pasivo contingente en la página 12*), que en conjunto representaron un impacto de \$24 millones. De no considerarse dichos efectos, el EBITDA en el 4T17 hubiera sido de \$100 millones, representando un incremento del 8%. Cabe mencionar, que el margen de EBITDA en EUA/Canadá y en Europa mejoró en 90 pbs. a 14.7% y 11.6%, respectivamente, en comparación con el 4T16. El margen de EBITDA consolidado de Fluent fue de 9.9% en comparación con 13.6% del 4T16, principalmente debido a los gastos por la adquisición de Netafim y a la provisión del pasivo potencial asociado a la investigación del CADE, que sin dichos efectos el margen de EBITDA hubiere sido del

13%. La utilidad de operación disminuyó 46% a \$31 millones, aunque sin los efectos de Netafim y de la investigación del CADE, esta hubiera decrecido solo 3.5% a \$55 millones.

El EBITDA del 4T17 tuvo un impacto negativo al considerar los efectos cambiarios de \$37 millones, de los cuales \$40 millones provienen de Venezuela, donde la inflación supera la devaluación del bolívar venezolano, debido a su entorno hiperinflacionario. Sin el impacto de Venezuela, el efecto cambiario habría sido positivo en \$1.6 millones, y también ajustado por los gastos por la adquisición de Netafim y la investigación del CADE, el EBITDA habría aumentado en 6%. En 2017, los ingresos aumentaron 5%, al crecer en la mayoría de las regiones con la excepción de AMEA, donde las ventas cayeron un 7%. Si se considera el efecto de conversión cambiaria, las ventas se hubieran afectado en \$92 millones, de los cuales \$113 millones provienen de Venezuela. En términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, las ventas habrían sido de \$3,115 millones creciendo un 8% con respecto a 2016, quitando el efecto de Venezuela, las ventas habrían crecido un 4%.

12M16	En millones de dólares	12M17		12M17	12M17/12M16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
1,100	Fluent LatAm	1,132	81	1,213	10%
1,269	Fluent Europe	1,321	14	1,335	5%
384	Fluent US/Canada	449	-1	448	17%
149	Fluent AMEA	138	-2	137	-8%
-10	Eliminaciones Intercompañía	-17	0	17	70%
2,892	Total	3,023	92	3,115	8%

Para 2017, el EBITDA disminuyó 9% en comparación con el mismo período de 2016 debido a los efectos antes mencionados, aunque sin los gastos asociados a la adquisición de Netafim y la provisión del potencial pasivo por la investigación del CADE que para todo el año del 2017 fueron por \$27 millones, el EBITDA hubiere sido de \$412 millones, sólo 2.1% por debajo del 2016. El margen de EBITDA fue de 12.7% comparado con 14.6% del año anterior, aunque ajustado por los gastos de Netafim y la provisión del potencial pasivo por la investigación del CADE, el margen de EBITDA implícito sería del 13.6%.

En términos constantes ajustados por los efectos de conversión cambiaria, el EBITDA para 2017 habría disminuido solo 1% a \$ 424 millones, lo que implica un margen EBITDA del 14%. Del efecto negativo cambiario de \$39 millones, el 107% se debe a los efectos de Venezuela, sin considerar este efecto, se convierte en un impacto cambiario positivo de \$3 millones que es casi neutral para el crecimiento y para el margen de EBITDA.

Grupo de negocios Fluor (11% y 23% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2017)

En millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2017	2016	%Var.	2017	2016	% Var.
Fluor						
Ventas totales	186	133	40%	681	583	17%
Utilidad de operación	53	41	29%	206	176	17%
EBITDA	68	54	26%	259	228	14%

En el 4T17, el Grupo de negocios Fluor reportó un aumento del 40% en las ventas, reflejando un crecimiento significativo tanto en la parte "upstream" como en la parte "downstream" del negocio debido a la mayor demanda de fluorita por parte de las industrias cementera y siderúrgica, así como por un mayor precio de los gases refrigerantes en EUA y Europa.

El EBITDA en el 4T17 creció 26% año con año a \$68 millones, lo que implica un margen EBITDA de 36.6%. La utilidad de operación fue de \$53 millones, un aumento del 29% con respecto a 2016. En 2017, los ingresos aumentaron 7% a \$681 millones, mientras que el EBITDA aumentó 14% a \$259 millones. El margen EBITDA fue de 38% y el ingreso operativo aumentó 17% a \$206 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.
- 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 el Apéndice I y en el Apéndice 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 página 28.
- 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. El impacto económico del accidente es el siguiente: (i) \$276 millones relacionados a la baja de activos de la planta de VCM (daño a la propiedad), (ii) \$ 44 millones en costos relacionados al cierre de la planta (daños a terceros/responsabilidad civil, de medio ambiente, asesoría, desmontaje parcial, etc. Lo cual da un total de \$320 millones.

En 2016, PMV reunió la suficiente información para decidir reconocer la cuenta por cobrar relacionada a la cobertura de seguros. Durante 2017 y 2016, asociado al incidente de la planta de VCM, PMV reconoció \$283 millones como ingresos y cuentas por cobrar relacionados con daños a la propiedad,

daños a terceros (responsabilidad civil) y coberturas de directivos y funcionarios. La diferencia entre los \$320 millones mencionados y los \$283 millones de ingresos y cuentas por cobrar reconocidos durante 2016 y 2017 relacionados con el incidente y que son dependientes de la cobertura de montaje de la póliza de seguros que está en proceso de ser reclamada. PMV reconoció ingresos por \$47 millones por la póliza de interrupción de negocio de las plantas de VCM y Etileno.

El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción en VCM. En consecuencia, la asociación conjunta para la producción de VCM, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno y los servicios auxiliares asociados con VCM y etileno fueron catalogados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los Estados Financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017, en la medida en la que lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México. En consecuencia, todos los impactos y los ingresos reconocidos por PMV relacionados al incidente de la planta de VCM se presentan en operaciones discontinuas, excepto por la interrupción de negocios de la planta de Cloro-Sosa Cáustica.

Adicionalmente, la decisión de PMV de no reconstruir la planta de VCM ha detonado la baja de activos de la planta de Etileno y los servicios auxiliares relacionados a las plantas de VCM y etileno, equivalentes a \$196 millones, los cuales también se presentan como operaciones discontinuas.

Las cifras reestructuradas con los efectos mencionados previamente se muestran en el Apéndice I, Apéndice II y Apéndice III.

EVENTOS RECIENTES

- El 7 de febrero de 2018 Mexichem anunció que había completado la adquisición de una participación accionaria del 80% en Netafim, Ltd. ("Netafim") a una compañía respaldada por el Fondo Permira después de haberse obtenido todas las autorizaciones gubernamentales y las condiciones precedentes requeridas por el Acuerdo de Compra de Acciones. Netafim es una empresa israelí de propiedad privada, líder en soluciones de micro irrigación. El valor total de la empresa en la transacción fue de US\$1,895 millones. Kibbutz Hatzerim retendrá el 20% restante del capital social de Netafim. Como se divulgó anteriormente, Mexichem financió la adquisición con una combinación de efectivo y deuda.
- El 7 de febrero de 2018 Mexichem, S.A.B. de C.V. anunció que los miembros del Consejo de Administración de la Compañía habían ratificado de forma unánime el nombramiento de Daniel Martínez Valle como Director General de la Compañía.
- El 22 de enero de 2018. Mexichem, anunció que adquirió Sylvin Technologies Inc., un fabricante especializado en compuestos de PVC con sede en Denver, Pensilvania, por un valor de \$39 millones de dólares libres de caja y deuda. Se estima que Sylvin tendrá ventas totales por \$29 millones de dólares en 2017. La empresa cuenta con una historia de 30 años sirviendo a una amplia gama de industrias que incluyen: cable, eléctrica, industrial, automotriz, médica y productos alimenticios. Mexichem consolidará a Sylvin en el Grupo de Negocios Vinyl, bajo la Unidad de Negocio de Compuestos; el cual es un proveedor líder de soluciones de compuestos de PVC al servicio del mercado global.
- El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión de los accionistas de PMV de no reconstruir la capacidad de producción de VCM.

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar:

http://www.mexichem.com/news/?filter_language=spanish&filter_year=-1

Conferencia Telefónica

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del cuarto trimestre de 2017, el jueves 22 de febrero de 2018 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 22 de mayo de 2018. 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

RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2017

Trimestre	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA		
En millones de dólares	4T16	4T17	%Var.	4T16	4T17	%Var.	4T16	4T17	pbs
Vinyl	496	568	15%	59	150	154%	11.9%	26.4%	1,456
Fluent	689	765	11%	93	76	-18%	13.6%	9.9%	-368
Fluor	133	186	40%	54	68	26%	40.5%	36.3%	-416
Energy	0	0		0	0				
Eliminations/ Holding	-40	-51	28%	-8	-16	100%	20.7%	31.1%	1,036
Mexichem Consolidated	1,278	1,468	15%	198	277	40%	15.5%	18.9%	337

4T16	En millones de dólares	4T17		4T17	4T17/4T16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
496	Vinyl	568	-2	566	14%
689	Fluent	765	80	846	23%
1,185	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,333	78	1,412	19%
133	Fluor	186	-2	184	38%
0	Energía	0	0	0	
-40	Eliminaciones / Holding	-51	0	-51	28%
1,278	Total	1,468	76	1,544	21%

4T16	En millones de dólares	4T17		4T17	4T17/4T16
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
59	Vinyl	150	0	150	154%
93	Fluent	76	37	112	20%
152	Ethylene (Vinyl + Fluent)	226	36	262	72%
54	Fluor	68	-1	67	24%
0	Energía	0	0	0	
-8	Eliminaciones / Holding	-16	0	-16	100%
198	Total	277	35	313	58%

Datos financieros y operativos relevantes del año 2017

Acumulado	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA		
En millones de dólares	12M16	12M17	%Var.	12M16	12M17	%Var.	12M16	12M17	pbs
Vinyl	2,026	2,317	14%	283	507	79%	14.0%	21.9%	790
Fluent	2,892	3,023	5%	421	385	-9%	14.6%	12.7%	-183
Fluor	583	681	17%	228	259	14%	39.1%	38.1%	-100
Energy	2	2	0%	1	1	0%			0
Eliminations / Holding	-159	-193	21%	-38	-46	21%	24.2%	24.0%	-14
Mexichem Consolidated	5,344	5,828	9%	895	1,106	24%	16.7%	19.0%	223

12M16	En millones de dólares	12M17		12M17	12M17/12M16
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
2,026	Vinyl	2,317	6	2,323	15%
2,892	Fluent	3,023	92	3,115	8%
4,918	Ethylene (Vinyl + Fluent)	5,340	98	5,438	11%
583	Fluor	681	8	689	18%
2	Energía	2	0	2	
-159	Eliminaciones / Holding	-193	0	-193	21%
5,344	Total	5,828	106	5,934	11%

12M16	En millones de dólares	12M17		12M17	12M17/12M16
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
283	Vinyl	507	1	508	80%
421	Fluent	385	39	424	1%
705	Ethylene (Vinyl + Fluent)	892	40	932	32%
228	Fluor	259	1	260	14%
1	Energía	1	0	1	
-38	Eliminaciones / Holding	-46	0	-46	21%
895	Total	1,106	41	1,147	28%

ACERCA DE MEXICHEM

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. La compañía contribuye al desarrollo mundial ofreciendo un amplio portafolio de productos utilizados en sectores de mercado con crecimiento atractivo como construcción, vivienda, datacom, manejo de agua, entre otros. Con presencia global, Mexichem emplea a más de 22,000 personas en más de 41 países en los que posee más de 137 plantas de producción. Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 17 laboratorios de investigación y desarrollo. Además, la Compañía tiene ventas por más de US\$5,828 millones y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años, además pertenece al Índice de Sustentabilidad de la BMV, 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.”

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 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. Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.

Mexichem.

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

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).

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

CAMBIOS 1T16

En millones de dólares		Cambios cifras reportadas en el 1T16				
ESTADO DE RESULTADOS	1T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua PMV*	Efecto total	1T16 ajustado
Ventas netas	1,262	(4)	-	(4)	(8)	1,254
Costo de ventas	903	67	(8)	(4)	55	958
Utilidad bruta	359	(71)	8	-	(63)	296
Gastos de operación	250	(72)	(3)	(1)	(76)	174
Utilidad de operación	109	1	11	1	13	122
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43	-	-	-	-	43
Participación en asociada	(1)	-	-	-	-	(1)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	67	1	11	1	13	80
Impuesto causado	40	-	-	-	-	40
Impuesto diferido	(22)	1	4	(6)	(1)	(23)
Impuesto a la utilidad	18	1	4	(6)	(1)	17
Utilidad por operaciones continuas	49	-	7	7	14	63
Operaciones discontinuas	1	-	-	(7)	(7)	(6)
Utilidad neta consolidada	50	-	7	-	7	57
Interés minoritario	(1)	-	-	-	-	(1)
Utilidad neta mayoritaria	51	-	7	-	7	58
EBITDA	200	1	-	(5)	(4)	196

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS 2T16

En millones de dólares		Cambios cifras reportadas en el 2T16				
ESTADO DE RESULTADOS	2T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua PMV*	Efecto total	2T16 ajustado
Ventas netas	1,427	(7)	-	(1)	(8)	1,419
Costo de ventas	998	70	(8)	(5)	57	1,055
Utilidad bruta	429	(77)	8	4	(65)	364
Gastos de operación	549	(79)	-	(286)	(365)	184
Utilidad de operación	(120)	2	8	290	300	180
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43	-	-	-	-	43
Participación en asociada	(3)	-	-	-	-	(3)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	(160)	2	8	290	300	140
Impuesto causado	52	-	-	-	-	52
Impuesto diferido	(82)	1	2	71	74	(8)
Impuesto a la utilidad	(30)	1	2	71	74	44
Utilidad por operaciones continuas	(130)	1	6	219	226	96
Operaciones discontinuas	1	(1)	-	(219)	(220)	(219)
Utilidad neta consolidada	(129)	-	6	-	6	(123)
Interés minoritario	(96)	-	-	-	-	(96)
Utilidad neta mayoritaria	(33)	-	6	-	6	(27)
EBITDA	(29)	2	-	286	288	259

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS 3T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 3T16					
	ESTADO DE RESULTADOS	3T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua PMV*	Efecto total
Ventas netas	1,400	(7)	-	(1)	(8)	1,392
Costo de ventas	1,012	69	(8)	(10)	51	1,063
Utilidad bruta	388	(76)	8	9	(59)	329
Gastos de operación	14	(79)	-	233	154	168
Utilidad de operación	374	3	8	(224)	(213)	161
Intereses pagados y utilidad cambiaria	50	-	-	-	-	50
Participación en asociada	-	-	-	-	-	-
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	324	3	8	(224)	(213)	111
Impuesto causado	36	-	-	-	-	36
Impuesto diferido	57	1	2	(83)	(80)	(23)
Impuesto a la utilidad	93	1	2	(83)	(80)	13
Utilidad por operaciones continuas	231	2	6	(141)	(133)	98
Operaciones discontinuas	(7)	(2)	-	140	138	131
Utilidad neta consolidada	224	-	6	(1)	5	229
Interés minoritario	69	-	-	-	-	69
Utilidad neta mayoritaria	155	-	6	(1)	5	160
EBITDA	466	2	-	(227)	(225)	241

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS 4T16

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 4T16					
	ESTADO DE RESULTADOS	4T16 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua PMV*	Efecto total
Ventas netas	1,260	18	-	-	18	1,278
Costo de ventas	1,230	(205)	(10)	(12)	(227)	1,003
Utilidad bruta	30	223	10	12	245	275
Gastos de operación	(122)	232	(1)	51	282	160
Utilidad de operación	152	(9)	11	(39)	(37)	115
Intereses pagados y utilidad cambiaria	28	-	-	-	-	28
Participación en asociada	1	-	-	-	-	1
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	123	(9)	11	(39)	(37)	86
Impuesto causado	62	-	-	-	-	62
Impuesto diferido	(20)	(3)	5	(6)	(4)	(24)
Impuesto a la utilidad	42	(3)	5	(6)	(4)	38
Utilidad por operaciones continuas	81	(6)	6	(33)	(33)	48
Operaciones discontinuas	(5)	6	-	33	39	34
Utilidad neta consolidada	76	-	6	-	6	82
Interés minoritario	11	-	-	-	-	11
Utilidad neta mayoritaria	65	-	6	-	6	71
EBITDA	247	(6)	-	(42)	(48)	199

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS en 2016

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en 2016 (acumulado)					
	ESTADO DE RESULTADOS	2016 reportado	Discontinua, reclasificación de fletes	Activo fijo	Discontinua PMV*	Efecto total
Ventas netas	5,349	-	-	(6)	(6)	5,343
Costo de ventas	4,143	1	(34)	(31)	(64)	4,079
Utilidad bruta	1,206	(1)	34	25	58	1,264
Gastos de operación	691	2	(4)	(3)	(5)	686
Utilidad de operación	515	(3)	38	28	63	578
Intereses pagados y utilidad cambiaria	164	-	-	(1)	(1)	163
Participación en asociada	(3)	-	-	-	-	(3)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	354	(3)	38	29	64	418
Impuesto causado	190	-	-	-	-	190
Impuesto diferido	(67)	-	13	(24)	(11)	(78)
Impuesto a la utilidad	123	-	13	(24)	(11)	112
Utilidad por operaciones continuas	231	(3)	25	53	75	306
Operaciones discontinuas	(10)	3	-	(53)	(50)	(60)
Utilidad neta consolidada	221	-	25	-	25	246
Interés minoritario	(17)	-	-	-	-	(17)
Utilidad neta mayoritaria	238	-	25	-	25	263
EBITDA	884	-	-	11	11	895

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

APÉNDICE II: CIFRAS CONSOLIDADAS RESTRUCTURADAS DE RESULTADOS TRIMESTRALES COMO CONSECUENCIA DE OPERACIONES DISCONTINUAS DE PMV

CAMBIOS 1T17

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 1T17		
	ESTADO DE RESULTADOS	1T17 reportado	Op. Disc. PMV*
Ventas netas	1,395	(1)	1,394
Costo de ventas	1,097	(11)	1,086
Utilidad bruta	298	10	308
Gastos de operación	175	12	187
Utilidad de operación	123	(2)	121
Intereses pagados y utilidad cambiaria	45	(1)	44
Participación en asociada	-	-	-
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	78	(1)	77
Impuesto causado	29	-	29
Impuesto diferido	(4)	-	(4)
Impuesto a la utilidad	25	-	25
Utilidad por operaciones continuas	53	(1)	52
Operaciones discontinuas	-	1	1
Utilidad neta consolidada	53	-	53
Interés minoritario	1	-	1
Utilidad neta mayoritaria	52	-	52
EBITDA	207	(5)	202

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS 2T17

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 2T17		
	ESTADO DE RESULTADOS	2T17 reportado	Op. Disc. PMV*
Ventas netas	1,464	(1)	1,463
Costo de ventas	1,083	(9)	1,074
Utilidad bruta	381	8	389
Gastos de operación	152	13	165
Utilidad de operación	229	(5)	224
Intereses pagados y utilidad cambiaria	75	-	75
Participación en asociada	-	-	-
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	154	(5)	149
Impuesto causado	40	-	40
Impuesto diferido	23	-	23
Impuesto a la utilidad	63	-	63
Utilidad por operaciones continuas	91	(5)	86
Operaciones discontinuas	-	4	4
Utilidad neta consolidada	91	(1)	90
Interés minoritario	25	-	25
Utilidad neta mayoritaria	66	(1)	65
EBITDA	334	(7)	327

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

CAMBIOS 3T17

En millones de dólares	Cambios cifras reportadas en el 3T17		
	3T17 reportado	Op. Disc. PMV*	3T17 ajustado
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas netas	1,505	(1)	1,504
Costo de ventas	1,137	(7)	1,130
Utilidad bruta	368	6	374
Gastos de operación	172	1	173
Utilidad de operación	196	5	201
Intereses pagados y utilidad cambiaria	44	-	44
Participación en asociada	(1)	-	(1)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	153	5	158
Impuesto causado	34	-	34
Impuesto diferido	28	-	28
Impuesto a la utilidad	62	-	62
Utilidad por operaciones continuas	91	5	96
Operaciones discontinuas	1	(5)	(4)
Utilidad neta consolidada	92	-	92
Interés minoritario	30	-	30
Utilidad neta mayoritaria	62	-	62
EBITDA	297	3	300

*Incluye Clorados III, el cracker de etileno y otros activos relacionados

APÉNDICE III. 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
Activos circulantes:															
Efectivo y equivalentes de efectivo	653		653	586		586	662		662	651		651	714		714
Cuentas por cobrar, Neto	884		884	975		975	988		988	1,277		1,277	1,181		1,181
Otros activos circulantes	698		698	716		716	702		702	704		704	644		644
Activos mantenidos para venta	17		17	16		16	15		15	15		15	21		21
Total de activos circulantes	2,252	-	2,252	2,293	-	2,293	2,367	-	2,367	2,647	-	2,647	2,560	-	2,560
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	4,203	(471)	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
Total de Activos	8,670	(471)	8,199	8,840	(462)	8,378	8,762	(456)	8,306	9,082	(450)	8,632	8,806	(452)	8,354
Pasivos circulantes:															
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	44		44	61		61	62		62	64		64	58		58
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	554		554	513		513	604		604	558		558	645		645
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	20		20	16		16	15		15	18		18	13		13
Total de pasivos circulantes	1,819	-	1,819	1,830	-	1,830	1,925	-	1,925	1,932	-	1,932	1,986	-	1,986
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	2,291		2,291	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	(135)	680	889	(132)	757	682	(136)	546
Total de Pasivos	4,992	(142)	4,850	5,041	(137)	4,904	5,004	(135)	4,869	5,070	(132)	4,938	4,909	(136)	4,773
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	256	1,263	1,074	263	1,337	1,036	269	1,305	1,192	274	1,466	1,126	281	1,407
Otros Resultados Integrales	140	(569)	(429)	154	(572)	(418)	192	(575)	(383)	176	(577)	(401)	98	(582)	(484)
Total	2,902	(313)	2,589	2,983	(309)	2,674	2,983	(306)	2,677	3,123	(303)	2,820	2,979	(301)	2,678
Participación no controladora	776	(16)	760	816	(16)	800	775	(15)	760	889	(15)	874	918	(15)	903
Total de Capital	3,678	(329)	3,349	3,799	(325)	3,474	3,758	(321)	3,437	4,012	(318)	3,694	3,897	(316)	3,581