

Mexichem reporta sus resultados del 4T16 y año completo 2016

Tlalnepanitla de Baz, Estado de México, a 23 de febrero de 2017 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta los resultados no auditados del 4T16 y año completo. 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, a menos que se especifique de otra forma.

Dado que los resultados reportados de Mexichem (con el impacto del incidente de la planta de VCM en PMV) difieren de forma importante con los resultados operativos (sin el impacto), los cuales están en línea con la expectativa de la Empresa, para una mejor interpretación en este reporte se han incluido EBIT, EBITDA y utilidad neta y EBIT, EBITDA y utilidad neta ajustada que excluyen el efecto de única vez asociado con el *incidente*. Para mayor detalle ver página 12.

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 y capital contable 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 un anexo en el reporte trimestral conteniendo los valores de activos fijos y capital contable de 2016, como si la autorización a la aplicación en el cambio a la política contable hubiera iniciado en el 1T16. Para mayor detalle ver página 16.

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2016

- Los ingresos reportados ascendieron a \$1,260 millones, un incremento de 5% año contra año;
- El EBITDA incrementó 16% a \$247 millones; al excluir el beneficio no recurrente del acuerdo legal de Fluor en el 4T15, el EBITDA aumentó 21%; El EBITDA Ajustado aumentó 7% a \$227 millones; excluyendo el efecto no recurrente en Fluor, el EBITDA Ajustado aumentó 12%;
- En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, los ingresos consolidados, el EBITDA y el EBITDA Ajustado se incrementaron 9%, 20% y 11%, respectivamente (tablas en pág. 17); al excluir el efecto de Fluor, el EBITDA y el EBITDA Ajustado se incrementaron en 25% y 16%, respectivamente;
- El margen EBITDA consolidado se incrementó 194 pbs a 19.6% y el margen EBITDA Ajustado se expandió 38 pbs a 18%;
- La utilidad neta mayoritaria se elevó a \$65 millones; la utilidad neta mayoritaria ajustada aumentó a \$58 millones desde una pérdida neta;
- El flujo libre de efectivo subió 17% a \$228 millones.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Consolidado Millones de dólares	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	% Var.	2016	2015	% Var.
Ventas Netas	1,260	1,205	5%	5,350	5,612	-5%
Utilidad de Operación	152	115	32%	514	516	0%
EBITDA	247	213	16%	884	910	-3%
Margen EBITDA	19.6%	17.7%	194	16.5%	16.2%	30
Utilidad May. Neta	65	-2	N/A	238	135	76%
Flujo libre operativo antes de Capex	335	409	-18%	643	825	-22%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-95	-199	-53%	-414	-666	-38%
Flujo de Efectivo Libre	228	195	17%	175	95	85%
Util. Oper. Ajustado*	132	115	15%	556	516	8%
EBITDA Ajustado*	227	213	7%	926	910	2%
Margen EBITDA Ajustado*	18.0%	17.7%	38	17.3%	16.2%	109
Utilidad Neta May Ajustada*	58	-2	N/A	262	135	94%

Datos financieros y operativos relevantes de 2016

- Las ventas consolidadas ascendieron a \$5,350 millones y a \$5,595 millones en una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, una reducción de 5% y manteniéndose prácticamente sin cambios, respectivamente;
- El EBITDA fue de \$884 millones. El EBITDA Ajustado aumentó 2% a \$926 millones; excluyendo el efecto no recurrente de las resoluciones de procedimientos legales de Fluor, el EBITDA decreció 2% y el EBITDA Ajustado aumentó 3%;
- En una base comparativa constante (ajustada por el efecto de conversión cambiaria), el EBITDA y EBITDA Ajustado aumentaron 3% y 8%, respectivamente (tablas en pg.18); El EBITDA y el EBITDA Ajustado sin el beneficio no recurrente de Fluor, aumentaron 4% y 9%, respectivamente;
- El margen EBITDA consolidado aumentó 30 pbs a 16.5% y el margen EBITDA Ajustado subió 109 pbs a 17.3%;
- La utilidad neta mayoritaria aumentó 76% a \$238 millones, y la utilidad neta mayoritaria ajustada se incrementó 94% a \$262 millones;
- El flujo libre de efectivo fue de \$175 millones, un incremento de 85%;
- Las razones financieras de rentabilidad ROE y ROIC de últimos doce meses fueron 5.8% y 5.6% respectivamente, mientras que las razones ajustadas fueron 6.9% y 6.0% respectivamente;
- La razón deuda neta a EBITDA y a EBITDA Ajustada mejoró a 1.8x y 1.7x, respectivamente.

COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Desempeño y Perspectivas

El cuarto trimestre representó un fuerte cierre de año 2016. Nuestro continuo enfoque en incrementar los niveles de rentabilidad priorizando las ventas de más alto margen, los productos de especialidad, facilitando las ventas cruzadas, logrando eficiencias operativas nos han llevado a incrementos sustanciales en EBITDA, margen EBITDA y utilidad neta mayoritaria. Como resultado, estamos presentando un EBITDA anual que excede nuestra guía y que sirve de base para un mejor desempeño en 2017.

Nuestros logros en el cuarto trimestre tienen lugar en un entorno de dificultades operativas, con incertidumbre económica y la fortaleza del dólar norteamericano que genera adversidades en muchas compañías industriales internacionales, incluyendo Mexichem. Estamos complacidos en reportar que hemos sido capaces de más que compensar dichos impactos negativos a través de una mezcla de productos más favorable, la contención de costos, así como mejoras operativas en nuestra organización.

Los resultados en nuestros principales grupos de negocio estuvieron alineados a nuestras expectativas y demostraron la importancia de nuestro portafolio diversificado de productos, así como de nuestra presencia geográfica. Resinas, Compuestos y Derivados, el cual representa el 97% de las ventas del grupo de negocio Vinyl, expandió su margen EBITDA en 62 puntos básicos durante el trimestre, beneficiándose de una modesta mejoría en precios de ciertos productos de especialidad, particularmente en Europa; el grupo de negocio Fluor reportó un margen EBITDA de 40.5%, teniendo como base una mejoría en la demanda final de productos; el grupo de negocio Fluent tuvo un impacto cambiario de \$7 millones para reportar un margen EBITDA de 14.8%, reflejando comparativos positivos año contra año en todas sus regiones .

Los resultados anuales ajustados por efectos no recurrentes, mostraron tendencias positivas. El margen EBITDA subió 109 puntos básicos (ajustando todo el año 2015 con el efecto no recurrente de las resoluciones del procedimiento legal de Fluor, el margen se expandió en 125 pbs), reflejando mejorías en márgenes en Vinyl y Fluent, así como un desempeño relativamente estable en Fluor. A lo largo de 2016, nuestros principales grupos de negocio han tomado pasos importantes para priorizar las ventas no relacionadas a commodities, los productos de especialidad y a mejorar los procesos de manufactura. Como resultado, estamos mejorando nuestras relaciones con nuestros clientes e incrementando progresivamente los retornos sobre la inversión de la Compañía.

Mexichem cerró 2016 con una sólida posición financiera, con un fuerte contexto operativo y una estrategia clara para continuar creciendo en los tiempos por venir. La utilidad neta ajustada casi se duplicó en comparación con los niveles del año pasado, y nuestro flujo libre de efectivo se elevó en 85% ante la paulatina reducción de grandes inversiones en capital. La inversión más significativa que tenemos es la alianza estratégica del cracker de etileno en Texas, el cual se completó en tiempo y presupuesto. El cracker contribuirá progresivamente al EBITDA en el año, en la medida en la que Mexichem mejora su posición en la curva de costos. En 2017, nuestro presupuesto actual anticipa inversión en capital de aproximadamente un tercio menos de lo que invertimos en 2016.

Adicionalmente, esperamos que nuestros resultados de 2017 se beneficien de adquisiciones que concluimos en 2016 a fin de ampliar nuestro portafolio de productos especializados, incrementar nuestra base de clientes y entrar a nuevas geografías. Programas adicionales de crecimiento orgánico, incluyendo la expansión de nuestro negocio de Compuestos y la aceleración de los programas de sinergias orientados a ventas en nuestras unidades de negocio deberán contribuir positivamente al desempeño del EBITDA en 2017, así como lo harán las medidas que tomamos en 2016 para simplificar las operaciones de la Compañía.

Mexichem ha iniciado 2017 con una razón deuda neta a EBITDA y EBITDA ajustado muy manejables, de 1.8x y 1.7x respectivamente, así como una caja por arriba de los \$700 millones con el flujo libre de efectivo incrementándose. Estos recursos nos darán la flexibilidad financiera de invertir en crecimiento orgánico y adquisiciones que potencialicen nuestras operaciones globales y provean retornos positivos a todos nuestros accionistas.

A inicios de 2017, Mexichem fue seleccionado para ser parte del índice de mercados emergentes FTSE4Good, como reconocimiento a nuestro compromiso con los más altos estándares ambientales, sociales y de prácticas de gobierno corporativo. Estamos muy orgullosos de este logro puesto que destaca el progreso que hemos obtenido para alcanzar un impacto positivo a lo largo de toda nuestra cadena de valor.

El desempeño resiliente demostrado en 2016, el que fuera un año retador para nuestra Compañía, habla del exitoso esfuerzo de más de 18,000 empleados en más de 30 países, los cuales trabajan conjuntamente para hacernos una Compañía global, unificada con valores e ideales compartidos. ¡Gracias!

Aclaraciones

En el cuarto trimestre de 2015, la Compañía concluyó un proceso de reestructura en el grupo de negocio Fluor que resultó en que \$49.9 millones se reportaron como “operaciones discontinuas” en los resultados anuales de 2015, de acuerdo a las reglas contenidas en la NIIF.

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 US/AMEA. 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, en el 4T16 reclasificamos los resultados que tuvimos en el 1T16 como operaciones discontinuas teniendo un efecto neto de \$18 millones en ventas y de \$6 millones en EBITDA: Acorde a lo anterior, para tener una base comparable, las cifras de 2015 también se reclasificaron como operaciones discontinuas teniendo un efecto neto de \$96 millones en ventas y \$5 millones en EBITDA.

Finalmente, 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; en tanto que aquellos para los mismos periodos de 2015, fueron de \$83 millones, \$84 millones, \$78 millones y \$71 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 si tiene efecto en la utilidad bruta reportada.

Los efectos de las cifras reformuladas anteriormente descritas se muestran en el Apéndice I. La reconciliación de las cifras reportadas en 2015 y los primeros tres trimestres de 2016, se muestran en el Apéndice II.

Durante 2016, hemos realizado el análisis que nos ha llevado a presentar la eliminación de inversión en nuestras subsidiarias bajo "Otros Activos" por grupos de negocios en lugar de la "Eliminaciones en Consolidación". La información comparativa por segmento se muestra en la reclasificación que está incluida en el Apéndice III.

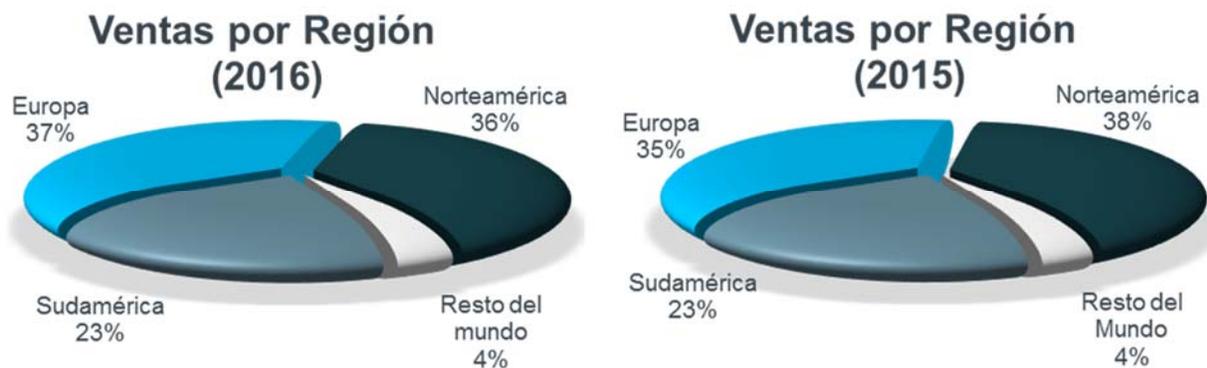
VENTAS

Las ventas en el 4T16 alcanzaron \$1,260 millones, incrementándose 5% respecto al 4T15. Como resultado de la apreciación del dólar estadounidense contra la mayoría de las divisas operativas, las ventas se vieron afectadas en \$54 millones, teniendo el impacto más notable en las operaciones de Fluent de Latinoamérica y de Europa. Una demanda más baja en nuestros Grupos de Negocios de Vinyl y Fluent, fue parcialmente compensada por una mejor mezcla de productos, la cual nos guió a reportar márgenes EBITDA, EBITDA ajustado, e indicadores ROE y ROIC con mejorías al compararlos respecto al 4T15.

En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas habrían aumentado 9% año contra año.

Las ventas en 2016 fueron de \$5,350 millones, \$263 millones o 5% por debajo de los niveles de 2015, cuando se reportaron ventas de \$5,612 millones. No obstante, de dicho decremento el 94% fue resultado de efectos cambiarios. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas totales hubiesen sido de \$5,595 millones, manteniéndose prácticamente sin cambios respecto a las cifras de 2015. Lo anterior es consistente con nuestra estrategia de enfocarnos en ventas de mayor rentabilidad y no solamente en volúmenes.

VENTAS POR REGIÓN:



Los Estados Unidos representaron el 16% de las ventas totales en 2016, mientras que Brasil, Reino Unido y Alemania representaron 6%, 8% y 13%, respectivamente.

Durante 2016, las ventas denominadas en dólares de nuestras subsidiarias mexicanas representaron el 9% de nuestras ventas totales. El 39% de dichas ventas son exportaciones a EU, las cuales representan sólo el 3.5% de nuestras ventas consolidadas, de las cuales el 88% son exportaciones por parte de nuestras compañías mexicanas de Fluor, siendo la fluorita la mayor proporción de estas, la cual es escasa en EU.

EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

El EBITDA reportado del 4T16 fue de \$247 millones (que incluye el efecto positivo de \$20 millones de la póliza de cobertura de montaje de la planta de PMV), comparado a los \$213 millones del 4T15, representando un incremento de 16% (ajustando el EBITDA del 4T15 por el beneficio no recurrente de \$9 millones relacionado a un acuerdo legal que la compañía anunció en su reporte trimestral de dicho periodo, el EBITDA habría aumentado 21%).

El EBITDA Ajustado del trimestre fue de \$227 millones (excluyendo los \$20 millones de nuestra póliza de cobertura de montaje de la planta de PMV), lo que representó un incremento de 7% en comparación con el 4T15 (sin el efecto no recurrente relacionado a una resolución de procedimientos legales de Fluor, habría incrementado 12%), pero en una base ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA Ajustado habría sido de \$235 millones, un incremento de 11% respecto al 4T15 (16% ajustando el EBITDA del 4T15 por el beneficio no recurrente en Fluor). El margen EBITDA Ajustado se habría expandido 26 puntos básicos a 17.9%. El incremento anual es principalmente resultado de una tendencia más favorable en precios en nuestro negocio de Vinyl, el cambio hacia productos de mayor margen en Fluent, así como al incremento de eficiencias en todos nuestros segmentos de negocio.

En 2016, el EBITDA fue de \$884 millones, 3% menos que en 2015, pero al ajustar el 4T15 con el beneficio no recurrente de las resoluciones de procedimientos legales de Fluor, el EBITDA hubiera decrecido 2%. El EBITDA Ajustado en 2016 alcanzó los \$926 millones, 2% por arriba de la cifra reportada en 2015, pero excluyendo el beneficio del 4T15 habría incrementado 3%. Este ligero crecimiento en EBITDA fue alcanzado a pesar del impacto en \$56 millones como consecuencia del efecto de conversión cambiaria en 2016. En una base constante, ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA Ajustado para todo 2016 habría incrementado 8% a \$982 millones, ajustado por el efecto en Fluor, habría aumentado 9%.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN AJUSTADA

En el cuarto trimestre de 2016, Mexichem reportó una utilidad de operación de \$152 millones, con un incremento de 32%; ajustando por el efecto no recurrente de las resoluciones por procedimientos legales de Fluor del 4T15, la utilidad de operación se habría incrementado 43%. Este comportamiento de la utilidad de operación obedece a los factores mencionados previamente. La utilidad de operación ajustada fue de \$132 millones un incremento de 15% respecto al 4T15 o de 25%, ajustado a los efectos del beneficio no recurrente de Fluor. El margen operativo ajustado fue de 10.5%, representando una expansión del margen de 93 puntos base desde 9.5%.

La utilidad de operación en 2016 ascendió a \$514 millones, manteniéndose sin cambios respecto a 2016. La utilidad de operación se habría incrementado 1% ajustando las cifras por el beneficio no recurrente de Fluor en el 4T15. En una base de comparación totalmente ajustada, la utilidad de operación habría mejorado 10% a \$556 millones (excluyendo efecto de Fluor del 4T15)

COSTO FINANCIERO

En el 4T16 el costo financiero decreció en \$33 millones o 54% al pasar de \$60 millones a \$28 millones. El 4T16 incluye una ganancia de \$3 millones tras la cancelación de la cobertura de un crédito inter compañía denominado en euros, una ganancia de \$7 millones en tipo de cambio por la deuda denominada en pesos, así como un decremento de \$22 millones en las pérdidas de tipo de cambio en las obligaciones netas denominadas en otras monedas.

En 2016 el costo financiero decreció en \$82 millones o 34%. El costo financiero de 2015 incluía una pérdida de \$12 millones relacionada al crédito inter compañía denominado en euros que fue cubierto en el 4T15 por lo que no generó pérdidas de tipo de cambio en el 2016. En el 4T16 el crédito inter compañía se liquidó y la cobertura se eliminó, resultando en una ganancia de \$3 millones. Adicionalmente, durante el 2016 la deuda denominada en pesos mexicanos reportó una ganancia cambiaria de \$16 millones, en tanto que la compañía a nivel consolidado registró un decremento en \$27 millones en las pérdidas cambiarias relacionadas a las obligaciones netas. Finalmente el impacto económico hiperinflacionario en 2016 se redujo en \$17 millones y los intereses decrecieron en \$7 millones respecto a 2015, por variaciones en tipo de cambio.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El impuesto causado del 4T16 sin considerar el write off, se incrementó en \$49 millones en comparación con el 4T15, debido a las cifras financieras consolidadas de Mexichem, algunas compañías reportan ingresos netos antes de impuestos y otras pérdidas netas. Adicionalmente, como se presentó en nuestro informe trimestral del 4T15, la provisión anual de impuestos fue ajustada a la baja en \$10 millones debido a la reducción de la provisión de impuestos asociada con el reconocimiento de beneficios fiscales, \$3 millones de los cuales se asocian a la reducción del impuesto minero por criterios legales dictaminados en la segunda mitad de 2015 y finalmente el incremento de la utilidad antes de impuestos por \$54 millones.

Los impuestos diferidos decrecieron en \$15 millones en comparación con el 4T15, principalmente por el reconocimiento de pérdidas fiscales originadas por una pérdida de tipo de cambio en los países en los que la moneda funcional es diferente que la moneda local.

En comparación anual, sin considerar el write off, la tasa de impuesto causado para todo 2016 decreció de 51% a 48%, por la relación entre ingresos y pérdidas netas antes de impuestos de las subsidiarias de Mexichem, anteriormente descritas.

Los impuestos diferidos en comparación anual decrecieron en \$15 millones por el incremento en las pérdidas fiscales en las operaciones de algunas subsidiarias de Mexichem.

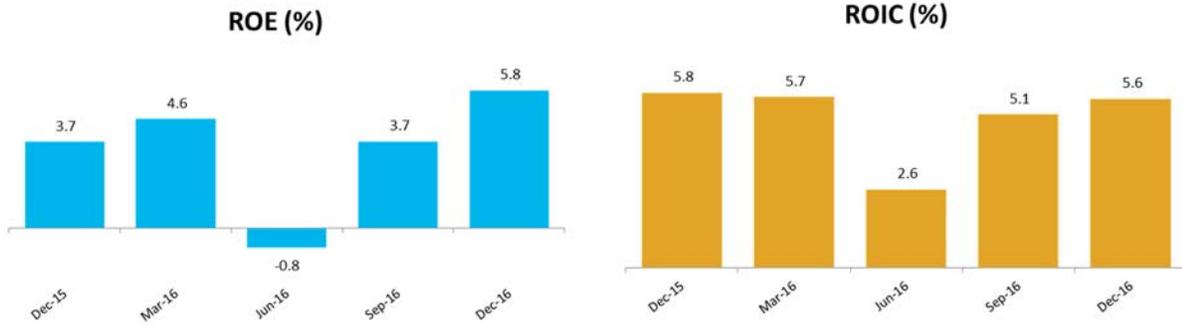
La tasa de impuesto causado en 2015 fue de 51%, y de 48% en términos ajustados en 2016, un decremento de 300 pbs. No obstante, cuando la tasa de impuestos causada se calcula en base a las compañías que generan utilidades antes de impuesto, esta se ubica en 28% para 2015 y en 32% para 2016, mostrando un incremento de 400 pbs.

La tasa efectiva de impuestos reportada en 2016 fue 34%, cuando en 2015 fue de 32%, un incremento de 200 pbs, relacionada a ingresos mayores antes de impuestos; la tasa efectiva de impuestos Ajustada de 2016 fue de 31%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA (PÉRDIDA)

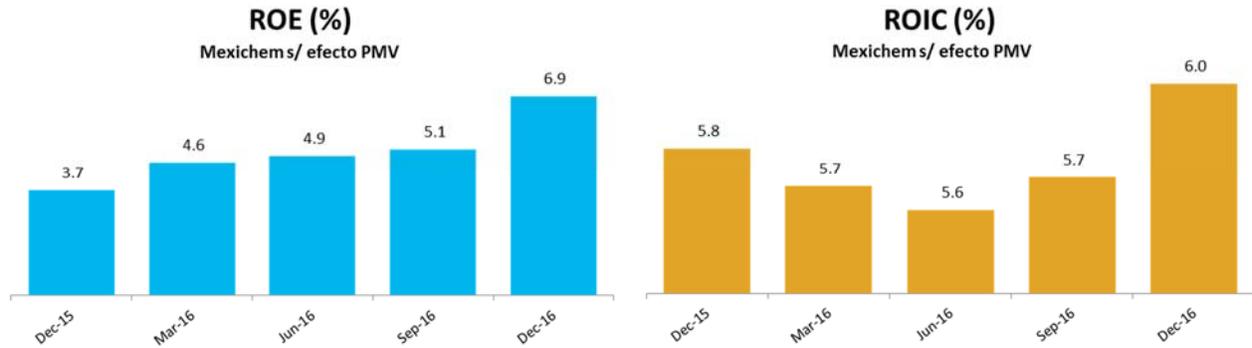
En el 4T16 la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$65 millones, en comparación con la pérdida neta de \$2 millones registrada en el 4T15. La utilidad neta Ajustada en el 4T16 fue de \$58 millones, en comparación con la pérdida de \$2 millones del 4T15. En 2016, la utilidad neta mayoritaria creció 76% a \$238 millones en tanto que el ingreso neto ajustado creció 94% a \$262 millones.

El ROE y ROIC fueron:



ROE: Utilidad neta entre promedio del capital contable / ROIC: NOPAT/ Capital Contable +Pasivos con Costo – Caja. Utilidad neta y NOPAT (EBIT-impuestos) considerando últimos doce meses.

El ROE y ROIC ajustado fueron:



ROE: Utilidad neta entre promedio del capital contable. ROIC: NOPAT/ Capital Contable +Pasivos con Costo – Caja. Utilidad neta y NOPAT (EBIT-impuestos) considerando últimos doce meses

FLUJO DE EFECTIVO

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
EBITDA	247	213	16%	884	910	-3%
Elementos no recurrentes y no implica efectivo	12	0	N/A	37	0	N/A
Impuesto Causado	-62	-13	388%	-189	-141	34%
Intereses Neto	-46	-45	4%	-171	-178	-4%
Comisiones Bancarias	-3	1	N/A	-11	-12	-5%
Posición Monetaria y Pérdida Cambiaria	6	-27	N/A	-12	-74	-84%
Variación de Capital de Trabajo	180	280	-36%	106	319	-67%
Flujo Libre Operativo Antes de Capex	335	409	-18%	643	825	-22%
CAPEX (Orgánico)	-54	-95	-43%	-204	-276	-26%
CAPEX (Total JV)	-77	-189	-59%	-376	-715	-47%
CAPEX JV (Participación Oxy)	37	85	-57%	166	325	-49%
CAPEX NETO (JV)	-40	-104	-61%	-210	-390	-46%
CAPEX Total (Orgánico y JV)	-95	-199	-53%	-414	-666	-38%
Flujo Libre	240	210	14%	229	159	44%
Dividendos	-12	-15	-20%	-54	-64	-15%
Flujo de Efectivo Libre	228	195	17%	175	95	85%

- La disminución del flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital se debió principalmente a la administración del ciclo de capital de trabajo durante 2015 que generó un cambio de \$319 millones en capital de trabajo, mejorando nuestra generación de efectivo la cual estaba dedicada a fondar la participación que tenemos en la alianza estratégica con OxyChem. Durante 2016 las eficiencias en capital de trabajo continuaron, pero las necesidades de capital de la Compañía, se redujeron menos que en 2015. En 4T15, Mexichem redujo sus necesidades de capital de trabajo en \$280 millones en comparación con el 3T15 y en el 4T16 las necesidades de capital de trabajo disminuyeron en \$180 millones adicionales respecto a los niveles del 3T16, demostrando la continua habilidad de Mexichem para operar con requerimientos de capital de trabajo significativamente reducidos, como resultado de la optimización de inventarios. La reducción de los requerimientos de capital de trabajo en 2016 comparados a similar periodo del año pasado se realizaron a pesar de la estacionalidad de nuestro negocio, particularmente, aquella relacionada a las operaciones de Fluent en EU-Canadá y Europa.
- La inversión de capital en el 4T16 se redujo 53% a \$95 millones, que incluyen \$37 millones del cracker de etileno, \$3 millones de inversiones ya comprometidas en PMV, y \$54 millones dedicados a proyectos orgánicos.

Al 31 de diciembre de 2016, la participación de inversión en el capital del cracker de etileno alcanzó \$688 millones; esta cantidad representó 95% del total del capital comprometido a invertir en la alianza estratégica con OxyChem. En el 1T17, contribuiremos al capital con los últimos \$35 millones, aproximadamente.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2016			Variación del 2015		
	dic-16	dic-15	Δ (\$)	dic-15	dic-14	Δ (\$)
Capital de Trabajo	140	246	106	246	565	319

El saldo del Capital de Trabajo Neto al 31 de diciembre de 2016 se redujo en \$106 millones, debido a un menor requerimiento de inversión en capital de trabajo.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Dic 2016	Dic 2015
Deuda Neta en US\$	1,587	1,703
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.8x	1.9x
Deuda Neta/EBITDA Aj 12 M	1.7x	1.9x
Cobertura de Intereses	4.6x	4.3x
Cobertura de Intereses Ajustada	4.8x	4.3x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2016 fue de \$2,299 millones más \$1.4 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días para un total de deuda financiera por \$2,300 millones. La caja e inversiones temporales totalizaron \$714 millones; resultando en una deuda neta de \$1,587 millones.

Al 31 de diciembre de 2016 la razón deuda neta/EBITDA fue de 1.8x, mientras el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 4.6x. La razón deuda neta/ EBITDA Ajustada fue de 1.7x y el índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 4.8x. 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 en el 4T16.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance General	En miles de dólares	
	Dic 2016	Dic 2015
Activo total	8,806,002	8,669,676
Efectivo y equivalentes de efectivo	713,607	653,274
Clientes	802,846	798,779
Inventarios	606,389	647,984
Otros activos circulantes	437,361	151,816
Activo largo plazo	6,245,799	6,417,823
Pasivo total	4,908,448	4,990,895
Porción circulante de deuda largo plazo	57,693	43,653
Proveedores	1,269,704	1,201,021
Otros pasivos circulantes	657,600	573,887
Deuda largo plazo	2,241,370	2,291,422
Otros pasivos largo plazo	682,081	880,912
Capital contable consolidado	3,897,554	3,678,781
Capital contable minoritario	918,447	776,419
Capital contable mayoritario	2,979,107	2,902,362
Total de Pasivos y Capital Contable	8,806,002	8,669,676

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.

En el 4T16, PMV reconoció un beneficio por \$20 millones de su póliza de montaje. PMV y Resinas, Compuestos y Derivados ha reconocido ingresos por \$37 millones por concepto de interrupción de negocio que compensan los costos fijos que no fueron absorbidos así como su margen.

Durante 2016, PMV reconoció la pérdida de los activos por \$287 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 \$42 millones restantes relacionados a cargos de indemnización, gastos legales y otros costos, lo cual representó un cargo a resultados por \$318 millones. 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, montaje, daños a terceros (responsabilidad civil) y directivos y funcionarios (D&O). Los gastos no recurrentes fueron compensados por la cuenta por cobrar que generó un gasto neto de \$42 millones.

PMV ha presentado los reclamos correspondientes a las compañías de seguros.

Finalmente, en 2016 PMV y Resinas, Compuestos y Derivados reconoció un ingreso por \$51 millones por interrupción de negocio, los cuales compensaron los costos fijos que no fueron absorbidos y su margen.

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. Asimismo, PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros, si existieran. Con la información que se tiene 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 asciende a \$213 millones.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Cuarto Trimestre					Enero - Diciembre				
	2016	Write off	2016 sin Write Off	2015	%	2016	Write off	2016 sin Write Off	2015	%
ESTADO DE RESULTADOS										
Ventas netas	1,260,152		1,260,152	1,204,526	5%	5,349,807		5,349,807	5,612,392	-5%
Costo de ventas	1,001,124		1,001,124	914,193	10%	4,143,473		4,143,473	4,369,294	-5%
Utilidad bruta	259,028	-	259,028	290,333	-11%	1,206,334	-	1,206,334	1,243,098	-3%
Gastos de operación	107,451	19,613	127,064	175,398	-28%	692,095	(42,218)	649,877	727,272	-11%
Utilidad de operación	151,577	(19,613)	131,964	114,935	15%	514,239	42,218	556,457	515,826	8%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	27,513		27,513	60,400	-54%	162,931		162,931	245,215	-34%
Participación en asociada	611		611	(2,207)	N/A	(2,873)		(2,873)	(3,080)	-7%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	123,453	(19,613)	103,840	56,742	83%	354,181	42,218	396,399	273,691	45%
Impuesto causado	61,578		61,578	12,620	388%	189,295		189,295	140,883	34%
Impuesto diferido	(20,037)	(5,884)	(25,921)	(4,607)	463%	(67,374)	(237)	(67,611)	(52,468)	29%
Impuesto a la utilidad	41,541	(5,884)	35,657	8,013	345%	121,921	(237)	121,684	88,415	38%
Utilidad por operaciones continuas	81,912	(13,729)	68,183	48,729	40%	232,260	42,455	274,715	185,276	48%
Operaciones discontinuadas	(5,389)		(5,389)	(54,147)	-90%	(10,780)		(10,780)	(54,165)	-80%
Utilidad neta consolidada	76,523	(13,729)	62,794	(5,418)	N/A	221,480	42,455	263,935	131,111	101%
Interés minoritario	11,207	(6,053)	5,154	(3,206)	N/A	(16,919)	18,718	1,799	(4,059)	N/A
Utilidad neta	65,316	(7,676)	57,640	(2,212)	N/A	238,399	23,737	262,136	135,170	94%
EBITDA	246,856	(19,613)	227,243	212,643	7%	883,754	42,218	925,972	910,421	2%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL grupo de negocio (37% y 34% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 2016)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Vinyl						
Volumen Total (Miles de Tons)	580	655	-11%	2,474	2,541	-3%
Ventas Totales*	496	506	-2%	2,032	2,140	-5%
Utilidad de Operación**	66	32	107%	127	159	-20%
Utilidad de Operación Ajustada**	46	32	45%	169	159	6%
EBITDA**	101	74	37%	272	313	-13%
EBITDA Ajustado**	82	74	10%	314	313	0%

*Ventas intercompañías por \$41 millones y \$32 millones en 4T16 y 4T15, respectivamente. Acumulado a diciembre 2016 y 2015 es de \$152 millones y \$162 millones. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$5 millones acumulado a diciembre 2016.

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Resinas, Compuestos, Derivados						
Volumen Total (Miles de Tons)	525	543	-3%	2,179	2,121	3%
Ventas Totales*	487	486	0%	1,982	2,065	-4%
Utilidad de Operación**	32	29	12%	155	145	8%
EBITDA**	62	58	5%	272	264	3%

*Ventas intercompañías por \$48 millones y \$44 millones en 4T16 y 4T15, respectivamente. Acumulado a diciembre 2016 y 2015 fue de \$184 millones y \$215 millones, respectivamente. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$7 y \$12 millones en 4T16 y 4T15, respectivamente; y a diciembre 2016 y 2015 fue de \$33 y \$53 millones, respectivamente. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$5 millones acumulado a diciembre 2016.

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
PMV						
Volumen Total (Miles de Tons)	61	162	-62%	394	650	-39%
Ventas Totales*	17	52	-67%	115	222	-48%
Utilidad de Operación	33	3	1117%	-29	14	N/A
Utilidad de Operación Ajustada	14	3	399%	13	14	-8%
EBITDA	40	16	156%	0	49	N/A
EBITDA Ajustado	20	16	30%	42	49	-15%

Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$0.8 millones y \$20 millones en 4T16 y 4T15, respectivamente. Acumulado a diciembre 2016 y 2015 fue de \$33 millones y \$94 millones.

En el 4T16 el grupo de negocio Vinyl reportó una disminución de 11% en volúmenes y de 2% en ventas, como resultado de la explosión que ocurrió el 20 de abril de 2016 en la planta de VCM (Clorados III), dentro del Complejo Petroquímico Pajaritos.

Las ventas resultaron de \$496 millones en el 4T16, ligeramente por debajo de los \$506 millones reportados en similar periodo de 2015, en la medida en la que la recuperación en precios compensó parcialmente la caída en volúmenes.

El EBITDA en el grupo de negocio Vinyl aumentó 37% a \$101 millones, como resultado del reconocimiento de \$20 millones relacionados a la póliza de montaje de PMV. El EBITDA Ajustado (excluyendo todos los efectos de una sola ocasión de PMV, excepto por interrupción de negocio) aumentó 10% a \$82 millones desde \$74 millones. El margen EBITDA y el margen EBITDA Ajustado fueron de 20.4% y 16.5%.

En el 4T16 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados se mantuvieron sin cambios en la medida en la que el decremento de 3% año contra año en los volúmenes fue compensado por el incremento en precios y una mejor mezcla de productos. Las operaciones en Europa fueron un factor clave para este resultado.

El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 4T16 fue de \$62 millones, 5% más alto que en el 4T15, lo que refleja una mejoría en el desempeño operativo. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 60 pbs de 12.0% a 12.6%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el 4T16, se registró una utilidad de operación de \$32 millones, 12% más alta que los \$29 millones reportados en el 4T15.

En 4T16, las ventas de PMV fueron de \$17 millones, los cuales provienen en su mayoría de las operaciones de la planta de cloro y sosa cáustica. El EBITDA reportado de PMV fue de \$40 millones en el 4T16 y el EBITDA Ajustado fue \$20 millones.

En 2016, las ventas en el grupo de negocio Vinyl decrecieron 5%, principalmente como resultado de la explosión que ocurrió el 20 de abril de 2016 en la planta de VCM (Clorados III) en el Complejo Petroquímico Pajaritos. El EBITDA reportado decreció 13% al pasar de \$313 millones en el 4T15 a \$272 millones en el 4T16 principalmente como resultado de la baja de activos asociada a la explosión de la planta de VCM (Clorados III). El EBITDA Ajustado fue de \$314 millones con un margen ajustado de 15.5%, el cual es 83 pbs más alto que el de 14.7% reportado en todo 2015.

FLUENT grupo de negocio (53% y 45% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 2016)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	% Var.	2016	2015	% Var.
Fluent						
Ventas Totales	671	615	9%	2,892	3,027	-4%
Fluent LatAm	286	266	7%	1,075	1,172	-8%
Fluent Europe	279	297	-6%	1,268	1,310	-3%
Fluent US/AMEA	111	55	103%	560	555	1%
Eliminaciones Intercompañía	(5)	(3)	52%	(10)	(10)	-1%
Utilidad de Operación	59	51	17%	269	253	7%
EBITDA	100	89	13%	421	409	3%

Referirse a la página 3 para aclaraciones sobre las cifras del 4T15 y 2015.

En el 4T16 el grupo de negocio Fluent reportó un incremento en ventas de \$56 millones, a pesar del impacto de \$45 millones por la apreciación del dólar frente al resto de las monedas globales. Fluent US/AMEA continúa tomado acciones para diversificar sus mercados finales, por lo que la mezcla de ventas en el 4T16 contribuyó a obtener una mejora en los márgenes EBITDA a pesar de la disminución en ventas.

4T15	En millones de dólares	4T16		Sub16	Sub16/4T15
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
266	Fluent LatAm	286	25	311	17%
297	Fluent Europe	279	18	297	0%
55	Fluent US/AMEA	111	2	113	106%
-3	Intercompany Eliminations	-5	0	5	52%
615	Total	671	45	716	17%

Sub=Subtotal

En una base de comparación excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, las ventas de Fluent habrían ascendido a \$716 millones, mostrando un incremento de 17% en comparación anual. El EBITDA reportado en el cuarto trimestre fue de \$100 millones, mostrando un incremento de 13% principalmente por las eficiencias en Europa y Estados Unidos. El margen EBITDA de Fluent se expandió 44 pbs a 14.8%.

Excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, el EBITDA hubiera incrementado 20% en el 4T16 a \$106 millones, implicando un margen EBITDA de 14.9%.

En 2016 las ventas reportadas decrecieron 4%; en una base comparativa sin efecto cambiario, las ventas aumentaron 3%.

Esto se explica principalmente por el efecto de conversión como se ve en la tabla abajo:

2015	En millones de dólares	2016	2016/ 2015		Sub16	Sub16/2016
Ventas		Ventas	% Var Comp	FX	Total	% Var Comp
1,172	Fluent LatAm	1,075	-8%	169	1,244	6%
1,310	Fluent Europe	1,268	-3%	48	1,316	0%
555	Fluent US/AMEA	560	1%	11	571	3%
-10	Intercompany Eliminations	-10	-1%	0	10	2%
3,027	Total	2,892	-4%	228	3,120	3%

Sub=Subtotal

El EBITDA creció 3% por la mejora de rentabilidad en las tres regiones. El margen EBITDA aumentó 105 pbs al compararlo con 2015 a 14.6%.

Excluyendo el efecto de conversión cambiaria del dólar en Europa, US/AMEA y LatAm en EBITDA, que sumó \$54 millones en 2016, el EBITDA hubiera sido mayor en 16% al compararlo con 2015, lo que sería una expansión en el margen EBITDA de 171 pbs a 15.2% comparado con 13.5% en 2015.

FLUOR grupo de negocio (11% y 25% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem en 2016)

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Fluor						
Ventas Totales	133	115	16%	583	608	-4%
Utilidad de Operación	39	46	-16%	168	177	-5%
EBITDA	54	59	-9%	228	241	-6%

Durante el 4T16, el grupo de negocio Fluor reportó un incremento de 16% en las ventas reflejando una expansión de 1% en los volúmenes apoyado principalmente por upstream. Se mantiene de forma exitosa la

diversificación hacia mercados finales dado que los clientes de la industria del cemento representaron en promedio 36% de los volúmenes de fluorita de grado metalúrgico en 4T16.

Este segmento de negocio reportó un EBITDA de \$54 millones, con un margen EBITDA de 40.5%. Durante el 4T15, se registró un beneficio por \$9 millones no recurrente asociado a la resolución de procedimientos legales en favor de la compañía. En el 4T16 el EBITDA reportado decreció 9%, al pasar de \$59 millones a \$54 millones; al ajustar el EBITDA del 4T15 por el efecto mencionado previamente, el EBITDA habría aumentado en \$4 millones u 8%. La utilidad de operación fue de \$39 millones, un decremento año contra año del 16%; no obstante tomando en cuenta el beneficio no recurrente mencionado anteriormente, ésta habría subido 5.4%.

En 2016 las ventas fueron de \$583 millones, una variación negativa del 4%, ante la debilidad de precios en la fluorita y menores volúmenes de venta en los primeros 9 meses del año. En 2016 el EBITDA decreció en 6% o \$13 millones a \$228 millones, mostrando un margen EBITDA de 39.1%.

EVENTOS RECIENTES

- 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 (ESG por sus siglas en inglés).

El Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Compañía el 20 y 21 de febrero respectivamente, autorizaron que a partir del 1T17 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 y capital contable 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 un anexo en el reporte trimestral incluyendo los valores de activos fijos y capital contable de 2016, como si la autorización a la aplicación en el cambio a la política contable hubiera iniciado en el 1T16. Las cifras estimadas (no auditadas) de este cambio en política contable al inicio de 2017 representan una disminución en los rubros de inmuebles, maquinaria y equipo, pasivo de impuesto diferido y capital contable por \$494 millones, \$160 millones y \$334 millones, respectivamente, en los estados consolidados de posición financiera. En los estados consolidados de resultados representa una disminución en los rubros de depreciación en los años 2016, 2015 y 2014 por \$38 millones, \$39 millones y \$43 millones respectivamente, con su correspondiente impuesto diferido por \$11 millones, \$11 millones y \$13 millones, respectivamente.

- Tal y como se reportó en el 2T16, la subsidiaria Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica, Ltda. (antes Amanco Brasil, Ltda.) fue notificada durante 2016 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 la fase en la que se encuentra este proceso administrativo no permite a la Administración de Mexichem realizar una estimación del importe de la obligación, que, en su caso, llegase a resultar de este procedimiento.

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 2016, el viernes 24 de febrero 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 24 de mayo 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

RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del cuarto trimestre de 2016

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajust.		
	4T15	4T16	%Var.	4T15	4T16	%Var.	4T15	4T16	pbs	4T15	4T16	%Var.	4T15	4T16	pbs
Vinyl	506	496	-2%	74	101	37%	14.6%	20.4%	579	74	82	10%	14.6%	16.5%	184
Fluent	615	671	9%	89	100	13%	14.4%	14.8%	44	89	100	13%	14.4%	14.8%	44
Fluor	115	133	16%	59	54	-9%	51.6%	40.5%	-1,106	59	54	-9%	51.6%	40.5%	-1,106
Energía	0	0		0	0					0	0				
Eliminaciones/ Holding	-32	-41	31%	-10	-8	-12%				-10	-8	-12%			
Mexichem Consolidado	1,205	1,260	5%	213	247	16%	17.7%	19.6%	194	213	227	7%	17.7%	18.0%	38

4T15	En millones de dólares	4T16	FX	Sub16	Sub16/4T15
Ventas		Ventas		Total	% Var Comp
506	Vinyl	496	5	502	-1%
615	Fluent	671	45	716	17%
1,121	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,168	51	1,218	9%
115	Fluor	133	3	136	19%
0	Energy	0	0	0	
-32	Eliminaciones / Holding	-41	0	41	31%
1,205	Total	1,260	54	1,314	9%

4T15	En millones de dólares	4T16	4T16	FX	Sub16	Sub Adj 16	Sub16/4T15	SubAdj16/4T15
EBITDA		EBITDA	EBITDA Aj.		Total	Total	% Var Comp	% Var Comp
74	Vinyl	101	82	1	103	83	39%	12%
89	Fluent	100	100	7	106	106	20%	20%
162	Ethylene (Vinyl + Fluent)	201	181	8	209	189	29%	17%
59	Fluor	54	54	0	54	54	-9%	-9%
0	Energía	0	0	0	0	0		
-10	Eliminaciones / Holding	-8	-8	0	8	8	-12%	-12%
213	Total	247	227	8	255	235	20%	11%

Sub=Subtotal

Datos financieros y operativos relevantes acumulados a diciembre de 2016

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajust.		
	2015	2016	%Var.	2015	2016	%Var.	2015	2016	pbs	2015	2016	%Var.	2015	2016	pbs
Vinyl	2,140	2,032	-5%	313	272	-13%	14.6%	13.4%	-124	313	314	0%	14.6%	15.5%	83
Fluent	3,027	2,892	-4%	409	421	3%	13.5%	14.6%	105	409	421	3%	13.5%	14.6%	105
Fluor	608	583	-4%	241	228	-6%	39.7%	39.1%	-63	241	228	-6%	39.7%	39.1%	-63
Energía	0	2		0	1					0	1				
Eliminaciones/ Holding	-162	-159	-2%	-54	-38	-28%				-54	-38	-28%			
Mexichem Consolidado	5,612	5,350	-5%	910	884	-3%	16.2%	16.5%	30	910	926	2%	16.2%	17.3%	109

2015	En millones de dólares	2016	FX	Sub16	Sub16/2015
Ventas		Ventas		Total	% Var Comp
2,140	Vinyl	2,032	11	2,043	-5%
3,027	Fluent	2,892	228	3,120	3%
5,167	Ethylene (Vinyl + Fluent)	4,924	239	5,163	0%
608	Fluor	583	7	589	-3%
0	Energy	2	0	2	
-162	Eliminaciones / Holding	-159	0	159	-2%
5,612	Total	5,350	246	5,595	0%

2015	En millones de dólares	2016	2016	FX	Sub16	Sub Adj 16	Sub16/2015	SubAdj16/2015
EBITDA		EBITDA	EBITDA Aj.		Total	Total	% Var Comp	% Var Comp
313	Vinyl	272	314	2	274	316	-13%	1%
409	Fluent	421	421	54	475	475	16%	16%
722	Ethylene (Vinyl + Fluent)	693	736	56	749	792	4%	10%
241	Fluor	228	228	0	228	228	-6%	-6%
0	Energía	1	1	0	1	1		
-54	Eliminaciones / Holding	-38	-38	0	38	38	-28%	-28%
910	Total	884	926	56	940	982	3%	8%

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, 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 más de 30 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 16 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\$5,300 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.”

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. -BTG Pactual
7. -Citigroup
8. -Credit Suisse
9. -GBM-Grupo Bursátil Mexicano
10. -Grupo Santander
11. -HSBC
12. -Intercam
13. -Invex Casa de Bolsa
14. -Interacciones
15. -ITAU BBA
16. -JP Morgan
17. -Morgan Stanley
18. -Monex
19. -UBS
20. -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 REESTRUCTURADAS DE RESULTADOS TRIMESTRALES COMO CONSECUENCIA DE OPERACIONES DISCONTINUAS EN EL GRUPO DE NEGOCIO FLUOR Y FLUENT Y RECLASIFICACIONES DE FLETES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Miles de dólares	Primer trimestre			Segundo trimestre			Tercer trimestre			Cuarto trimestre		
	2016	2015	Var	2016	2015	Var	2016	2015	Var	2016	2015	Var
Ventas netas	1,262,383	1,437,475	-12%	1,427,005	1,516,719	-6%	1,400,267	1,453,672	-4%	1,260,152	1,204,526	5%
Costo de ventas	975,125	1,151,280	-15%	1,077,283	1,165,256	-8%	1,089,941	1,138,565	-4%	1,001,124	914,193	10%
Utilidad bruta	287,258	286,195	0%	349,722	351,463	0%	310,326	315,107	-2%	259,028	290,333	-11%
Gastos de operación	177,986	193,798	-8%	470,453	176,486	167%	(63,794)	181,590	-135%	107,451	175,398	-39%
Utilidad de operación	109,272	92,397	18%	(120,731)	174,977	0%	374,120	133,517	180%	151,577	114,935	32%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43,411	67,932	-36%	41,516	61,575	-33%	50,491	55,308	-9%	27,513	60,400	-54%
Participación en asociadas	(927)	727		(2,688)	(222)	1111%	131	(1,378)	-110%	611	(2,207)	
Utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	66,788	23,738	181%	(159,559)	113,624	0%	323,498	79,587	306%	123,453	56,742	118%
Impuesto a la utilidad	17,388	7,943	119%	(30,093)	43,211	0%	93,085	29,248	218%	41,541	8,013	418%
Utilidad por operaciones continuas	49,400	15,795	213%	(129,466)	70,413	0%	230,413	50,339	358%	81,912	48,729	68%
Operaciones discontinuadas	583	(1,662)		599	(2,446)		(6,573)	4,090	-261%	(5,389)	(54,147)	-90%
Utilidad neta consolidada	49,983	14,133	254%	(128,867)	67,967	0%	223,840	54,429	311%	76,523	(5,418)	
Interés minoritario	(610)	(4,837)	-87%	(96,067)	3,571	0%	68,551	413	16498%	11,207	(3,206)	
Utilidad neta mayoritaria	50,593	18,970	167%	(32,800)	64,396	0%	155,289	54,016	187%	65,316	(2,212)	
EBITDA	200,418	199,007	1%	(29,401)	266,320	-111%	465,881	232,451	100%	246,856	212,643	16%

Las cifras han sido reestructuradas incluyendo los cambios mencionados en el Apéndice II

APÉNDICE II. RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS DE MEXICHEM CON LA OPERACIÓN DISCONTINUA DE PRESSURE PIPES DE FLUENT Y RECLASIFICACIÓN DE LAS CIFRAS DE FLETES

En miles de dólares	Cambios cifras reportadas en 2015		
	2015 reportado	Op. discontinua y reclasificación de fletes	2015 ajustado
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas netas	5,708,309	(95,917)	5,612,392
Costo de ventas	4,156,282	213,012	4,369,294
Utilidad bruta	1,552,027	(308,929)	1,243,098
Gastos de operación	1,043,170	(315,898)	727,272
Utilidad de operación	508,857	6,969	515,826
Intereses pagados y utilidad cambiaria	245,215		245,215
Participación en asociada	(3,080)		(3,080)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	266,722	6,969	273,691
Impuesto causado	138,095	2,788	140,883
Impuesto diferido	(52,468)		(52,468)
Impuesto a la utilidad	85,627	2,788	88,415
Utilidad por operaciones continuas	181,095	4,181	185,276
Operaciones discontinuadas	(49,984)	(4,181)	(54,165)
Utilidad neta consolidada	131,111	-	131,111
EBITDA	905,313	5,108	910,421

*La tabla anterior muestra la reconciliación de las cifras de 2015 las cuales se reportaron el 24 de febrero de 2015 y que incluían las operaciones discontinuas de Fluor en comparación con las cifras de 2015 restructuradas presentadas en este reporte que incluyen la operación discontinua de Fluent (\$96 millones en ventas, \$102 millones en costos de ventas y \$5 millones en EBITDA), así como la reclasificación de gastos de ventas a costo de ventas de los fletes (\$316 millones).

En miles de dólares	Cambios cifras reportadas en 2016 (acumulado)		
	2016 reportado	Op discontinua y reclasificación de fletes	2016 ajustado
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas netas	5,367,625	(17,818)	5,349,807
Costo de ventas	3,938,174	205,299	4,143,473
Utilidad bruta	1,429,451	(223,117)	1,206,334
Gastos de operación	922,394	(230,299)	692,095
Utilidad de operación	507,057	7,182	514,239
Intereses pagados y utilidad cambiaria	162,931	-	162,931
Participación en asociada	(2,873)	-	(2,873)
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	346,999	7,182	354,181
Impuesto causado	189,295	-	189,295
Impuesto diferido	(70,247)	2,873	(67,374)
Impuesto a la utilidad	119,048	2,873	121,921
Utilidad por operaciones continuas	227,951	4,309	232,260
Operaciones discontinuadas	(10,780)	-	(10,780)
Utilidad neta consolidada	217,171	4,309	221,480
EBITDA	877,621	6,133	883,754

*La tabla anterior muestra la reconciliación de las cifras de 2016 reportadas durante el 1T16, 2T16, 3T16 y 4T16 que se presentan en este reporte en comparación con las cifras de 2016, como si el 1T16, 2T16, y 3T16 hubieran sido reportadas incluyendo las operaciones discontinuas de Fluent (\$18 millones en ventas, \$24 millones en costos y \$6 millones EBITDA) así como la reclasificación de los fletes de gastos de administración y ventas a costo de ventas (\$230 millones). Las cifras incluidas en la columna "Op. discontinua y reclasificación de fletes" se relacionan sólo con los efectos del 1T16, 2T16, 3T16 siendo que el 4T16 se presenta incluyendo ya el efecto de la operación discontinua y la reclasificación de dicho periodo.

APÉNDICE III: RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Reclasificaciones - La información comparativa por segmentos presentada en las notas de la información intermedia de Q4 2016 (Nota 4), por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, ha sido reclasificada retroactivamente para conformar su presentación con la utilizada al 31 de diciembre de 2016, presentando en el rubro de otros activos la eliminación de la inversión en acciones por grupo de negocio, que anteriormente se presentaba en la columna de eliminaciones consolidadas. Esta reclasificación no impacta el importe total de los activos consolidados.

	Al 31 de diciembre de 2016						
	Vinyl	Energy	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos circulantes:							
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
Total de activos circulantes	979,267	288	577,304	1,202,791	543,267	(742,714)	2,560,203
Inmuebles, maquinaria y equipo, N	2,679,949	8,344	389,516	1,121,736	2,035	-	4,201,580
Otros activos, Neto	623,165	7,597	157,794	1,430,387	4,849,495	(5,024,219)	2,044,219
Total de Activos	4,282,381	16,229	1,124,614	3,754,914	5,394,797	(5,766,933)	8,806,002
Pasivos circulantes:							
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo	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	454,789	(756,919)	644,393
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	-	12,216	991	-	-	13,207
Total de pasivos circulantes	1,348,408	775	121,592	810,501	460,640	(756,919)	1,984,997
Préstamos bancarios y deuda a largo	95,699	-	51,652	2,977	2,091,042	-	2,241,370
Otros pasivos a largo plazo	547,664	114	201,979	643,348	(76,266)	(634,758)	682,081
Total de Pasivos	1,991,771	889	375,223	1,456,826	2,475,416	(1,391,677)	4,908,448

	Al 31 de diciembre de 2015						
	Vinyl	Energy	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Activos Circulantes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	128,778	77	98,071	254,181	172,167	-	653,274
Cuentas por cobrar, Neto	283,084	(5)	125,863	484,233	(8,831)	-	884,344
Otros activos circulantes	269,751	307	349,241	423,497	444,090	(789,156)	697,730
Activos mantenidos para venta	-	-	11,533	4,972	-	-	16,505
Total de Activos Circulantes	681,613	379	584,708	1,166,883	607,426	(789,156)	2,251,853
Inmuebles, maquinaria y equipo, N	2,620,435	5,078	420,104	1,157,053	257	-	4,202,927
Otros activos, Neto	2,400,698	4,802	309,726	1,708,524	3,967,105	(6,175,959)	2,214,896
Total de Activos	5,702,746	10,259	1,314,538	4,032,460	4,574,788	(6,965,115)	8,669,676
Reclasificación de eliminación	(1,779,917)	(4,802)	(129,858)	(268,442)	(827,403)	3,010,422	-
Total de Activos	3,922,829	5,457	1,184,680	3,764,018	3,747,385	(3,954,693)	8,669,676
Pasivos circulantes:							
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo	16,103	-	17,879	9,671	-	-	43,653
Proveedores y cartas de crédito	709,595	1	38,957	451,244	1,224	-	1,201,021
Otros pasivos circulantes	490,786	156	67,111	374,147	449,357	(827,287)	554,270
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	-	19,617	-	-	-	19,617
Total de Pasivos Circulantes	1,216,484	157	143,564	835,062	450,581	(827,287)	1,818,561
Préstamos bancarios y deuda a largo	83,445	-	84,320	5,771	2,117,886	-	2,291,422
Otros pasivos a largo plazo	496,332	91	209,364	750,607	71,596	(647,078)	880,912
Total de Pasivos	1,796,261	248	437,248	1,591,440	2,640,063	(1,474,365)	4,990,895