

Mexichem reporta sus resultados del 2T16

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 27 de julio de 2016 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta los resultados NO auditados del 2T16. 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.

Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2016

--El EBITDA reconociendo el efecto del incidente relacionado con la planta de VCM en PMV por \$286 millones (\$244 millones no en efectivo) registró pérdida de \$29 millones, mientras que el EBITDA ajustado que excluye éste efecto fue de \$256 millones.

--El margen EBITDA ajustado consolidado se expandió 46 pbs a 17.9%, incrementándose significativamente en:

--En Vinyl- margen EBITDA en Resinas, Compuestos y Derivados incrementó 120 pbs a 15.0%.

--En Fluent- el EBITDA fue de 15.4% incrementándose en más de 50 pbs

--En Fluor- el margen EBITDA se expandió más de 330 pbs

--La pérdida neta mayoritaria reconociendo el efecto del incidente fue de \$33 millones, y la utilidad neta mayoritaria ajustada incrementó 34% a \$86 millones, que representa ROE y ROIC ajustados de 6.2% y de 6.3%, respectivamente.

En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas y el EBITDA ajustado hubieran sido mayores en \$45 millones y \$15 millones, respectivamente.

La Compañía espera alcanzar \$900 millones de EBITDA ajustado en 2016.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Consolidado Millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Ventas Netas	1,427	1,519	-6%	2,689	2,961	-9%
Utilidad de Operación	-121	173	N/A	-11	263	N/A
EBITDA	-29	266	N/A	171	464	-63%
Margen EBITDA	N/A	17%		6%	16%	
Utilidad Neta Mayoritaria (Pérdida)	-33	64	N/A	18	83	-79%
Flujo libre operativo antes de Capex	130	228	-43%	174	200	-13%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-123	-140	-12%	-233	-251	-7%
Flujo de Efectivo Libre*	-6	71	N/A	-87	-85	2%
EBITDA Ajustada*	256	266	-4%	457	464	-2%
Margen EBITDA Ajustado*	18%	17%	46	17%	16%	132
Utilidad Neta May Ajustada*	86	64	34%	137	83	64%

Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2016

--El EBITDA reconociendo el efecto del incidente relacionado con la planta de VCM en PMV por \$286 millones (\$244 millones no en efectivo) fue de \$171 millones, y reportando un EBITDA ajustado de \$457 millones.

--El margen EBITDA ajustado consolidado se expandió 132 pbs a 17.0%, incrementándose significativamente en:

--En Vinyl- margen EBITDA en Resinas, Compuestos y Derivados incrementó 118 pbs a 14.6%.

--En Fluent- el margen EBITDA fue de 14% incrementándose en más de 50 pbs

--En Fluor- el margen EBITDA se expandió en 186 pbs a 37.6%.

--La utilidad neta mayoritaria fue de \$18 millones, y la utilidad neta mayoritaria ajustada incrementó 65% a \$137 millones

En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, las ventas y el EBITDA ajustado hubieran sido mayores en \$167 millones y \$43 millones, respectivamente.

En septiembre de 2015, Mexichem cambió la designación y nombres de ciertos segmentos operativos para reflejar con mayor precisión cómo organiza sus operaciones y los productos que ofrece. Como tal, sus segmentos han sido renombrados como "Grupos de Negocio", de las "Cadenas" anteriores y los nombres de dos de sus grupos de negocio han cambiado. "Vinyl" reemplaza a "Cloro-Vinilo" y "Fluent" reemplaza a "Soluciones Integrales". El nombre del grupo de negocio "Fluor" se mantiene sin cambios.

COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Desempeño y Perspectivas

"Mexichem se desempeñó de manera satisfactoria en el segundo trimestre, los resultados operativos fueron sólidos a pesar de un entorno desafiante en precios y en tipos de cambio, trabajando al mismo tiempo para enfrentar las secuelas del trágico accidente que tuvo lugar en PMV el pasado abril.

Con respecto al incidente, PMV ha indemnizado a todas las familias de las víctimas y de los heridos, y continuará proporcionando el asesoramiento y apoyo a aquellos que lo necesiten. Como hemos señalado anteriormente, hemos reconocido un cargo por \$286 millones durante el segundo trimestre, de los cuales \$244 millones representaron un cargo no en efectivo relacionado la baja del activo. Se espera que el informe completo sobre la causa del accidente se dé a conocer en las próximas semanas, momento en el que tendremos mayor información de nuestras aseguradoras con respecto a los tiempos y pagos. Como lo hemos señalado anteriormente, la planta estaba debidamente asegurada y hasta que el reporte del accidente concluya, podríamos proceder con la reclamación de la cobertura de las pólizas.

Mientras tanto, el equipo de Mexichem ha hecho un excelente trabajo al garantizar fuentes alternas de suministro de VCM, logrando ser capaces de cubrir la demanda de nuestra materia prima para el resto del año.

En cuanto a nuestro desempeño en el segundo trimestre, excluyendo el acontecimiento antes mencionado, nos complace informar que nuestros grupos de negocio obtuvieron resultados que estuvieron en línea con nuestras expectativas. Una mayor diversificación operativa y geográfica, una combinación más favorable de los productos de especialidad y el énfasis sobre la rentabilidad de toda la compañía y los retornos nos han permitido aumentar los márgenes operativos y reportar una mayor utilidad neta ajustada.

En una base consolidada, el margen EBITDA ajustado aumentó a casi 18%, reflejando una mejora en las tres unidades de negocio, denominadas Resinas, compuestos y derivados, Fluor y Fluent. El EBITDA ajustado fue parecido al nivel del año pasado a pesar de la disminución de ingresos como resultado de fluctuaciones cambiarias y a menor demanda en Brasil y Ecuador. La utilidad mayoritaria neta ajustada

incrementó 34% a \$86 millones, lo que resultó en mejoras significativas en el ROE y ROIC ajustado de 6.2% y 6.3%, respectivamente.

El grupo de negocio Vinyl, que incluye la asociación estratégica PMV, demostró resiliencia y una flexibilidad sobresaliente en el segundo trimestre. A pesar de la pérdida de producción de 70,000 toneladas de VCM, el grupo de negocio logró mantener el volumen de PVC a niveles similares a los del año anterior. La unidad de negocio Resinas, compuestos y derivados que compone más del 90% de las ventas de Vinyl, reportó un EBITDA estable año a año y una mejora en el margen EBITDA a pesar de precios de PVC más bajos, gracias a la mayor contribución de resinas de especialidad y a menores costos de materias primas.

Del mismo modo, el grupo de negocio Fluor reportó resultados EBITDA estables y una expansión considerable del margen EBITDA a pesar de menores ventas por las condiciones de precios en el mercado. Lo anterior es resultado de los beneficios derivados tanto de la diversificación de mercados como de iniciativas para la expansión de la base de clientes de fluorita y a una normalización de precios en los gases refrigerantes.

El grupo de negocio Fluent es el más afectado por las fluctuaciones cambiarias, registrando una caída en ventas de 4% que en una base comparativa ajustada por el efecto de conversión hubiera sido un incremento de 2%, este efecto en las ventas fue equivalente a \$46 millones en 2T16 y \$162 millones en 1S16. Fluent fue capaz de mantener los niveles de EBITDA comparados con los del año anterior. Esto se resalta particularmente porque en el primero y segundo trimestre de 2016 la operación enfrentó una comparación difícil debido a que comenzó el año 2016 con casi todas las monedas de LatAm y Europa fuertemente devaluadas contra el dólar cuando son comparadas con periodos similares en el 2015. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA ajustado hubiera sido mayor en \$15 millones, que el reportado, o 12% mayor año a año. Además el grupo de negocio Fluent mejoró sus márgenes EBITDA como consecuencia de una mezcla de productos más favorable y a menores precios de materias primas que compensaron una débil demanda en Latinoamérica, particularmente en Brasil y Ecuador.

Durante la primera mitad de 2016, el EBITDA ajustado consolidado fue de \$457 millones lo cual muestra que vamos por el camino correcto para alcanzar en el año 2016 alrededor de \$900 millones en EBITDA que anunciamos durante nuestra primera conferencia telefónica. Consideramos que esto es un logro importante dado el cierre de la planta de VCM en nuestra asociación estratégica PMV, que contribuyó con casi \$50 millones de EBITDA en 2015 y estaba cerca de superar esa cantidad en un 30% este año.

Continuamos fortaleciendo nuestra posición financiera. Aproximadamente el 85% del monto del *incidente* ocurrido en el segundo trimestre representó un cargo no monetario; nuestra posición de efectivo al final de la primera mitad de 2016 se incrementó; la razón deuda neta a EBITDA ajustado fue de un 1.86x y los gastos de capital se redujeron ya que hemos alcanzado un 83% de la inversión total del cracker de etileno en Texas.

Durante la primera mitad de 2016, creemos que Mexichem demostró la capacidad de resistencia y flexibilidad necesaria para mantener un EBITDA constante y mejorando así los niveles de rentabilidad bajo condiciones de mercado y de condiciones adversas. Esperamos un desempeño más favorable en paridad cambiaria durante la segunda mitad de este año, enfocándonos en el desarrollo de productos de la más alta calidad expandiendo nuestra base de clientes, en conjunto con la cooperación y la participación de más de 18,000 empleados en todo el mundo.”

Aclaraciones

En el cuarto trimestre de 2015, la Compañía concluyó un proceso de reestructura en el grupo de negocio Fluor. Este proceso de reestructura fue realizado por dos factores: i) un ajuste estructural para adaptar el negocio a las condiciones actuales del mercado; y ii) la decisión de dejar de participar en ciertos mercados cuyas condiciones de negocio no son las adecuadas para mantener la rentabilidad. Como resultado de la

reestructura se registró un monto total de \$49.9 millones como “operaciones discontinuas” en los resultados anuales de 2015 de acuerdo a las reglas contenidas en la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.

En este reporte todas las figuras no son comparables dado que los resultados del 1T, 2T y 3T de 2015 incluyen las operaciones que discontinuamos en 4T15. Adjunto al presente reporte encontrarán las cifras comparables de cada trimestre 2016 vs 2015.

VENTAS

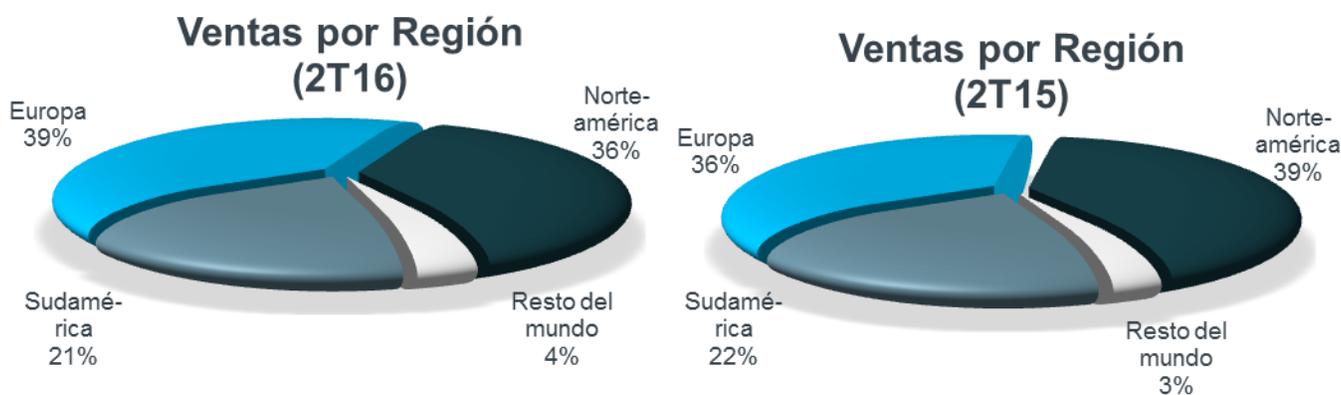
Las ventas en el 2T16 alcanzaron \$1,427 millones, lo que representa año a año, un decremento de 6% o \$92 millones; esto como resultado de la apreciación del dólar frente al resto de las monedas lo que contrajo las ventas de Mexichem en \$45 millones, los menores precios de venta de resinas de PVC y la débil demanda en algunos países en LatAm. En específico, las ventas de Fluent LatAm, registraron un efecto cambiario mayor, con una disminución de \$35 millones.

Las disminuciones en las ventas totales de Mexichem fueron contrarrestadas por un mejor desempeño del grupo de negocio Vinyl y de Fluent Europe, cuya demanda ha sido sólida y resiliente.

En una base comparativa ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar, las ventas cayeron 3% año a año.

Las ventas en el primer semestre de 2016 disminuyeron \$272 millones, o 9% año a año alcanzando \$2,689 millones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto por conversión asociada a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, las ventas hubieran caído 4% año a año. Las fluctuaciones cambiarias redujeron las ventas totales por \$167 millones de los cuáles \$162 millones, \$3 millones y \$2 millones corresponden a Fluent, Vinyl y Fluor respectivamente.

VENTAS POR REGIÓN:



Estados Unidos, al primer semestre de 2016 representó 16% de las ventas totales de Mexichem. En 1S16 las operaciones de Brasil constituyeron el 6% de las ventas totales, mientras que Reino Unido y Alemania 8% y 13%, respectivamente.

EBITDA Y EBITDA AJUSTADO

El EBITDA del 2T16 fue negativo en \$29 millones, comparado con \$266 millones en 2T15. El EBITDA Ajustado en el trimestre fue de \$256 millones, una disminución de 4% año a año. El margen EBITDA ajustado se expandió 46 pbs de 17.5% a 17.9%. Los factores más relevantes que contribuyeron a mejorar el desempeño EBITDA Ajustado en el 2T16 incluyeron:

- i. Menores costos en materias primas que beneficiaron a Compuestos y al desempeño positivo en resinas de especialidad específicamente en Europa lo que en combinación expandió el margen EBITDA en Resinas, Compuestos y Derivados en 120 pbs a 15.0% de 13.8% en 2T15.

ii. El grupo de negocio de Fluent expandió su margen 54 pbs a 15.4%.

Y los factores que afectaron negativamente al EBITDA ajustado fueron:

- (ii) Un impacto de \$15 millones por la apreciación del dólar frente a monedas globales en su mayoría en las operaciones de Latinoamérica.
- (iii) Las restricciones de suministro de VCM para nuestra producción de resina; sin embargo se logró la normalización desde Junio 2016.

El EBITDA reportado fue afectado principalmente por el reconocimiento de \$286 millones relacionados al incidente de la planta de VCM en PMV.

Ajustado por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, el EBITDA ajustado hubiera incrementado 1% a \$271 millones.

En el primer semestre de 2016, el EBITDA ajustado fue de \$457 millones, 2% menor al compararlo con \$464 millones del mismo periodo de 2015. Esto se explica por una menor capacidad de producción en PMV por el cierre de la planta de VCM y el cracker de etileno, y al efecto de conversión cambiaria que impactó en \$43 millones durante el 1S16. En una base comparativa ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar, el EBITDA ajustado en el primer semestre de 2016 hubiera incrementado 8% o \$36 millones a \$500 millones.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN AJUSTADA

Debido al incidente en la planta de VCM en PMV, la Compañía registró una pérdida de operación en el segundo trimestre por \$121 millones mientras que la utilidad de operación ajustada fue de \$165 millones, 5% menor que en 2T15, y el margen operativo ajustado fue de 11.5% implicando una expansión de 15 pbs. Esto debido a los factores anteriormente mencionados. Ver más en página 10.

COSTO FINANCIERO

En 2T16 los costos financieros decrecieron 33% a \$42 millones de \$62 millones. Esto fue principalmente debido a una reducción de \$14 millones en pérdidas cambiarias relacionadas a un préstamo intercompañía denominado en euros de Fluent Europe que fue cubierto en 4T15.

Durante el primer semestre de 2016 los costos financieros disminuyeron 34% por menores pérdidas cambiarias y por la estrategia de cobertura del 4T15.

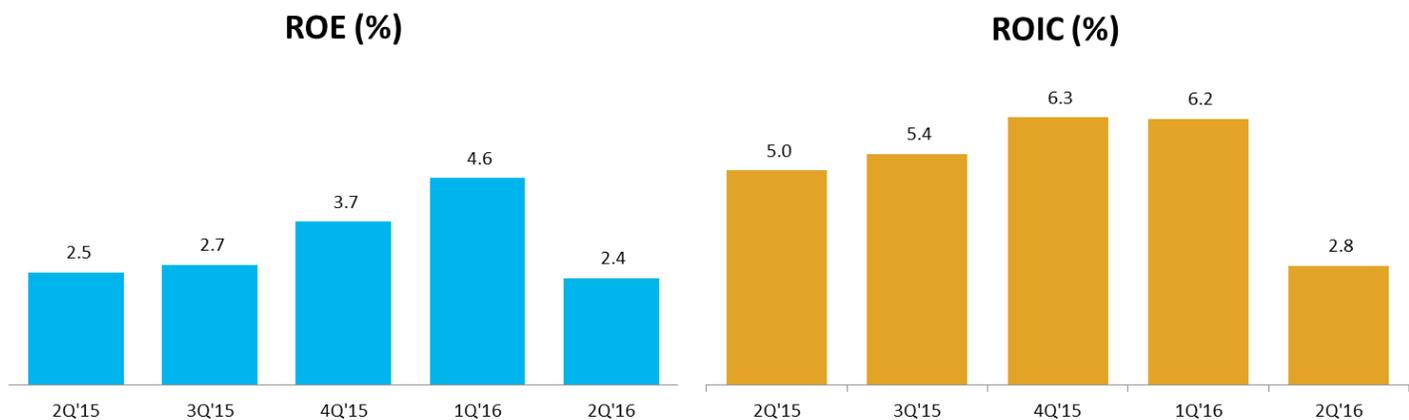
IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El impuesto causado del 2T16 aumentó 13% respecto del 2T15. El efecto del incidente en PMV, causó un incremento en los impuestos diferidos lo cual se muestra en la tabla de la página 10. La tasa efectiva reportada del 2T16 y del 1S16 fue de 19% y 14%, respectivamente, mientras que fue del 34% y 31% excluyendo el efecto del incidente.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA (PÉRDIDA)

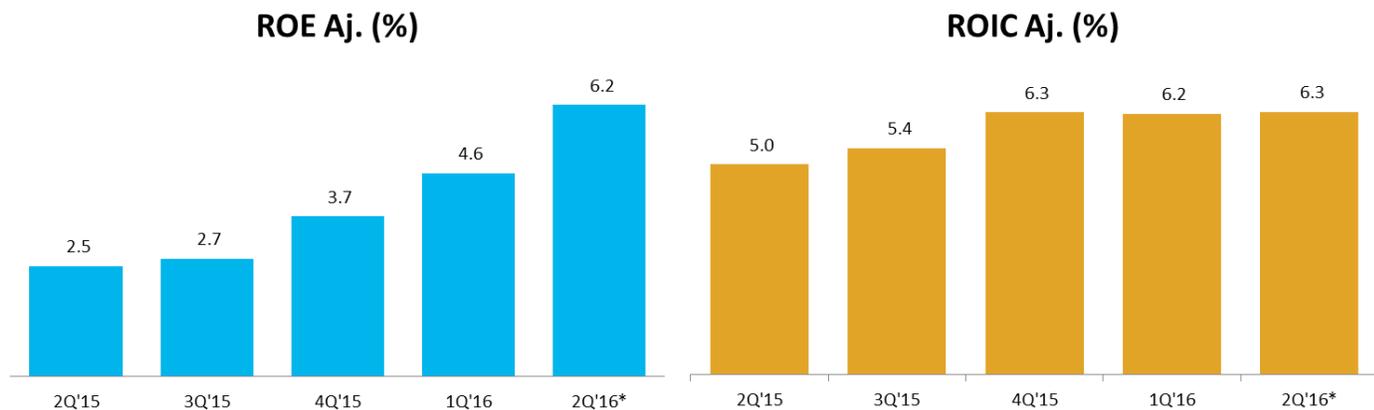
En 2T16, Mexichem registró pérdida neta mayoritaria de \$33 millones comparada con utilidad neta de \$64 millones en 2T15. Mientras que la utilidad neta mayoritaria ajustada fue de \$86 millones, un aumento de 34%. Durante la primera mitad de 2016 la utilidad neta mayoritaria fue de \$18 millones relacionados principalmente al accidente en PMV; sin embargo, la utilidad neta mayoritaria ajustada fue de \$137 millones, o un incremento de 65% comparado con la utilidad de \$83 millones generada en 1S15.

ROE y ROIC al 2T16 es:



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

ROE y ROIC ajustada al 2T16 es:



ROE: Utilidad neta mayoritaria entre promedio del capital contable mayoritario / ROIC: NOPAT/ Capital Contable +Pasivos con Costo – caja. Utilidad neta y NOPAT (EBIT-impuestos) considerando últimos doce meses. 2Q16* considera utilidad neta mayoritaria ajustada y EBIT ajustado

FLUJO DE EFECTIVO

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
EBITDA Ajustado menos cuentas en efectivo*	250	266	-6%	451	464	-3%
Impuesto Causado	-52	-46	12%	-92	-83	11%
Intereses neto	-43	-46	-7%	-82	-89	-7%
Comisiones Bancarias	-3	-5	-44%	-5	-9	-44%
Posición Monetaria y Pérdida cambiaria	-11	-18	-40%	-14	-19	-23%
Variación de capital de trabajo	-12	77	N/A	-83	-65	28%
Flujo libre operativo antes de Capex	130	228	-43%	174	200	-13%
CAPEX (orgánico)	-51	-59	-14%	-100	-108	-8%
CAPEX (Total JV)	-125	-146	-14%	-229	-254	-10%
CAPEX JV (Participación Oxy)	53	65	-19%	97	112	-14%
CAPEX NETO (JV)	-72	-81	-11%	-133	-142	-7%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-123	-140	-12%	-233	-251	-7%
Flujo libre	7	88	-92%	-59	-51	15%
Dividendos	-14	-17	-17%	-28	-34	-17%
Flujo de efectivo libre	-6	71	N/A	-87	-85	2%

Cuentas en efectivo*- Incluye pagos realizados relacionados al incidente en PMV por \$5.6 millones tales como indemnizaciones, gastos legales, entre otros. Para mayor información ver página 11.

El flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital disminuyó de \$228 millones en 2T15 a \$130 millones en 2T16, lo que se explica por dos razones. Primero, al cierre de junio de 2016 el capital de trabajo fue menor en \$300 millones comparados con el cierre de junio de 2015, y actualmente estamos operando con un requerimiento de capital de trabajo significativamente menor. Segundo, Mexichem tiene estacionalidad en sus negocios, por lo que acumula capital de trabajo durante la primera mitad del año y lo libera durante la segunda mitad del año. Las inversiones de capital en 2T16 disminuyeron 12% totalizando en \$123 millones. De esta cifra, \$53 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$19 millones en la PMV en inversiones ya comprometidas, y \$51 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

Al 30 de junio de 2016, la inversión de capital correspondiente a la parte de Mexichem en el cracker de etileno alcanzó \$625 millones. Esta cantidad representa 83% de la inversión de capital que Mexichem firmó en el JV con OxyChem, y que en total corresponderá al 50% del total del valor de la inversión del cracker.

CAPITAL DE TRABAJO

	Variación del 2016		
	jun-16	jun-15	Δ (\$)
Capital de Trabajo	329	631	-302

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Jun 2016	Dic 2015
Deuda Neta en US\$	1,666	1,703
Deuda Neta/EBITDA 12 M	2.72x	1.88x
Deuda Neta/EBITDA Aj 12 M	1.86x	1.88x
Cobertura de Intereses	3.01x	4.27x
Cobertura de Intereses Ajustada	4.42x	4.27x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

*Deuda neta en US\$ incluye \$1.9 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 30 de junio de 2016 fue de \$2,326 millones más \$1.9 millones correspondientes a cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días. La caja e inversiones temporales totalizaron \$661 millones; resultando en una deuda neta de \$1,666 millones.

La razón deuda neta/EBITDA fue de 2.72x al 30 de junio de 2016. El índice de cobertura de intereses a EBITDA fue de 3.01x al cierre del 2T16, y la razón deuda neta/ EBITDA ajustado es de 1.86x y la cobertura de intereses ajustada de 4.42x.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance General	En miles de dólares	
	Jun 2016	Dic 2015
Activo total	8,762,034	8,669,676
Efectivo y equivalentes de efectivo	661,521	653,274
Clientes	928,719	798,779
Inventarios	644,683	647,984
Otros activos circulantes	131,690	151,816
Activo largo plazo	6,395,421	6,417,823
Pasivo total	5,004,523	4,990,895
Porción circulante de deuda largo plazo	62,453	43,653
Proveedores	1,244,376	1,201,021
Otros pasivos circulantes	618,997	573,887
Deuda largo plazo	2,263,519	2,291,422
Otros pasivos largo plazo	815,178	880,912
Capital contable consolidado	3,757,511	3,678,781
Capital contable minoritario	775,063	776,419
Capital contable mayoritario	2,982,448	2,902,362
Total de Pasivos y Capital Contable	8,762,034	8,669,676

Activo contingente

El 20 de Abril de 2016, ocurrió una explosión en Pajaritos, donde están localizadas dos de las tres plantas de PMV, estas dos plantas son la de VCM y Etileno. En un sitio separado tenemos la planta de producción de Cloro y Sosa. No se registró daño alguno en la planta de Cloro y Sosa. La planta de etileno se encuentra en evaluación de integridad mecánica, pero creemos que no existe daño alguno. 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 libras. Las coberturas de la Compañía incluyen: i) la responsabilidad ambiental, ii) el daño a su propiedad, iii) la interrupción de negocio, iv) responsabilidad civil por daños a terceros, y v) la responsabilidad de consejeros y funcionarios.

PMV se encuentra en el proceso de concluir la investigación a través de un experto perito independiente para determinar la causa del incidente, recopilando toda la información necesaria para dar efecto a las coberturas de seguro existentes y reclamar las correspondientes compensaciones. Una vez concluida la investigación procederemos a hacer la reclamación pertinente que se traducirá en el cobro a las aseguradoras.

PMV ha pagado y reconocido las indemnizaciones a las familias y personas afectadas, y parte de este pago ha sido reembolsado por la aseguradora, el cual es contingente a la causa del accidente.

Pasivo contingente

Como consecuencia del incidente en la planta de VCM (Clorados III) descrito en la nota de activos contingentes, PMV está realizando una evaluación ambiental para determinar si existió contaminación incremental en áreas circundantes de la planta. PMV podría resultar responsable de pagar daños a terceros. Con la información que se tiene hasta el momento no se tiene evidencia de que dichos pasivos sean materiales.

La compañía de seguros de responsabilidad civil reembolsó a PMV \$4 millones relacionados a las indemnizaciones de familias de personas que desafortunadamente perdieron la vida. Sin embargo; este cobro es contingente dependiendo de la causa del accidente.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Segundo Trimestre					Enero-Junio				
	2016	Incidente	2016 s/ incidente	2015	%	2016	Incidente	2016 s/ incidente	2015	%
ESTADO DE RESULTADOS										
Ventas netas	1,427	-	1,427	1,519	-6%	2,689	-	2,689	2,961	-9%
Costo de ventas	998	-	998	1,086	-8%	1,901	-	1,901	2,162	-12%
Utilidad bruta	429	-	429	433	-1%	788	-	788	800	-2%
Gastos de operación	549	286	264	260	2%	799	286	514	536	-4%
Utilidad de operación	(121)	(286)	165	173	-5%	(11)	(286)	274	263	4%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	42	-	42	62	-33%	85	-	85	130	-34%
Participación en asociada	(3)	-	(3)	(0)		(4)	-	(4)	1	N/A
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	(160)	(286)	126	112	13%	(93)	(286)	193	133	45%
Impuesto causado	52	-	52	46	13%	92	-	92	83	11%
Impuesto diferido	(82)	(73)	(9)	(3)	200%	(105)	(73)	(32)	(32)	0%
Impuesto a la utilidad	(30)	(73)	43	43	0%	(13)	(73)	60	51	18%
Utilidad por operaciones continuas	(129)	(213)	83	69	20%	(80)	(213)	133	82	62%
Operaciones discontinuadas	1	-	1	(1)	N/A	1	-	1	(0)	N/A
Utilidad neta consolidada (pérdida)	(129)	(213)	84	68	23%	(79)	(213)	134	82	63%
Interés minoritario	(96)	(94)	(2)	4	N/A	(97)	(94)	(3)	1	200%
Utilidad neta mayoritaria (pérdida)	(33)	(119)	86	64	34%	18	(119)	137	83	65%
EBITDA	(29)	(286)	256	266	-4%	171	(286)	457	464	-2%
Margen EBITDA	-2.1%		17.9%	17.5%	46	6.4%		17.0%	15.7%	132

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL grupo de negocio (34% y 31% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 2T16)

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Vinyl						
Volumen Total (Miles de Tons)	626	629	-1%	1,261	1,239	2%
Ventas Totales*	500	559	-11%	998	1,099	-9%
Utilidad de Operación**	-244	59	N/A	-202	86	N/A
Utilidad de Operación Ajustada	42	59	-29%	83	86	-3%
EBITDA**	-207	92	N/A	-128	160	N/A
EBITDA Ajustado	78	92	-15%	157	160	-2%

*Ventas intercompañías por \$32 millones y \$45 millones en 2T16 y 2T15, respectivamente. Acumulado a junio 2016 y 2015 es de \$73 millones y \$97 millones. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$4.2 millones acumulado a junio 2016 y \$1.4 millones a junio 2015. EBIT y EBITDA Ajustado excluyen el efecto del incidente en PMV por \$286 millones.

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Resinas, Compuestos, Derivados						
Volumen Total (Miles de Tons)	539	519	4%	1,091	1,043	5%
Ventas Totales*	486	535	-9%	972	1,066	-9%
Utilidad de Operación**	44	45	-2%	83	83	0%
EBITDA**	73	74	-1%	141	143	-1%

*Ventas intercompañías por \$42 millones y \$59 millones en 2T16 y 2T15, respectivamente. Acumulado a junio 2016 y 2015 fue de \$91 millones y \$125 millones. Facturados a PMV fueron los siguientes: \$10 y \$14 millones en 2T16 y 2T15, respectivamente; y a junio 2016 y 2015 fue de \$18 y \$28 millones, respectivamente. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$4.2 millones acumulado a junio 2016 y \$1.4 millones a junio 2015.

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
PMV						
Volumen Total (Miles de Tons)	113	166	-32%	255	312	-18%
Ventas Totales*	32	60	-47%	76	108	-30%
Utilidad de Operación	-288	14	N/A	-286	2	N/A
Utilidad de Operación Ajustada	-2	14	N/A	0	2	N/A
EBITDA	-280	18	N/A	-270	17	N/A
EBITDA Ajustada	6	18	-66%	16	17	-9%

*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$9 millones y \$23 millones en 2T16 y 2T15, respectivamente. Acumulado a junio 2016 y 2015 fue de \$31 millones y \$47 millones. EBIT y EBITDA Ajustado excluyen el efecto del incidente en PMV por \$286 millones.

En el 2T16 el grupo de negocio Vinyl reportó disminución de 1% en volúmenes y 11% en ventas.

Las ventas disminuyeron 11% a \$500 millones en el 2T16, comparado con \$559 millones en el 2T15, debido principalmente a menores precios de la resina de PVC y de compuestos.

El EBITDA en el grupo de negocio Vinyl registró una pérdida de \$207 millones debido al efecto del incidente por \$286 millones en PMV. El EBITDA ajustado (excluyendo el incidente en PMV) disminuyó 15% a \$78 millones comparado con \$91.6 millones al cierre de la planta de VCM y etileno en PMV, por lo que el margen EBITDA ajustado es de 15.7%.

En el 2T16 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados disminuyeron 9% debido a menores precios de PVC, compuestos y derivados; sin embargo, los volúmenes incrementaron 4% año a año principalmente explicado por una mayor demanda en el negocio de resina, en el que destaca el crecimiento de doble dígito en Europa, efecto que fue parcialmente compensado por la reducción de suministro de VCM durante el segundo trimestre 2016 como consecuencia del accidente en PMV.

El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 2T16 fue de \$73 millones, 1% menos que en 2T15, lo que refleja la resiliencia de las operaciones, a pesar de la falta de VCM por el accidente en PMV, y a menores precios de resina de PVC. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 120 pbs, a 15.0% de 13.8%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el 2T16, se registró una utilidad de operación de \$44 millones comparada con una cantidad similar de \$45 millones en 2T15.

En 2T16, las ventas de PMV fueron de \$32 millones que incluyen \$24 millones de las operaciones de la planta de cloro y sosa cáustica. En 2T16 la pérdida de operación fue de \$288 millones contra la utilidad de \$14 millones en 2T15, como consecuencia del accidente en la planta de VCM. Otros gastos e ingresos incluyeron \$286 millones relacionado al efecto del incidente, de los cuáles \$244 millones no en efectivo relacionados a la baja de Clorados III (planta de VCM) y de los restantes \$46 millones en 2T16 registramos \$5.6 millones en flujo de efectivo, mientras que el resto serán salida de caja en los siguientes meses y todos estos están relacionados a indemnizaciones, gastos legales, y otros costos asociados.

Además, el EBITDA en PMV registró una pérdida de \$280 millones en 2T16 mientras que el EBITDA ajustado fue de \$6 millones provenientes de la utilidad de la planta de cloro y sosa cáustica. A finales del segundo trimestre PMV finalizó en punto de equilibrio.

En los primeros seis meses de 2016, las ventas en el grupo de negocio Vinyl disminuyeron 9% principalmente por menores precios en resinas, compuestos y derivados, lo cual no fue compensado con mayores volúmenes cuyo crecimiento fue de 2% año a año. El EBITDA fue negativo en \$128 millones, mientras que el EBITDA ajustado fue de \$157 millones lo que implica un margen EBITDA de 15.7%.

FLUENT grupo de negocio (55% y 48% del total de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem respectivamente en 2T16)

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Fluent						
Ventas Totales	798	830	-4%	1,464	1,618	-10%
Fluent LatAm	270	305	-11%	513	627	-18%
Fluent Europe	373	362	3%	664	671	-1%
Fluent US/AMEA	156	165	-5%	291	324	-10%
Eliminaciones Intercompañía	(2)	(3)	-30%	(3)	(4)	-28%
Utilidad de Operación	85	85	0%	132	122	8%
EBITDA	123	123	0%	205	202	2%

En el 2T16 el desempeño del grupo de negocio Fluent se vio reducido en \$46 millones y \$15 millones en las ventas y el EBITDA respectivamente como consecuencia de efecto de la apreciación del dólar frente al resto de las monedas globales ocurrido principalmente durante la segunda mitad del año 2015, lo que resultó en una base de comparación alta al comparar 2T16 y 1S16 con 2T15 y 1S15.

- Las ventas en el grupo de negocio Fluent en 2T16 cayeron 4% a \$798 millones, por un decremento de 11% y 5% en las ventas reportadas de Fluent LatAm y Fluent US/AMEA respectivamente. La caída en las ventas de Fluent LatAm se explica por la apreciación del dólar frente al resto de las monedas globales y a mayor debilidad económica en Brasil y Ecuador. Menores ventas en US/AMEA resultaron por una disminución de \$8 millones en las ventas de tubería de alta presión para proyectos de energía. Una mejora la mezcla de producto en Fluent US/AMEA está siendo ejecutada para diversificar sus mercados finales, lo cual contribuyó a obtener una mejora en los márgenes EBITDA en 2T16 a pesar de la disminución en ventas.
- A pesar de que las ventas en Fluen LatAm registraron una disminución por efecto cambiario de \$38 millones, Fluent Europe incrementó sus ventas 3% principalmente por las regiones del oeste.

2T15	En millones de dólares	2T16		Sub16	Sub16/1Q15
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var Comp
305	Fluent LatAm	270	38	308	1%
362	Fluent Europe	373	5	378	4%
165	Fluent US/AMEA	156	3	159	-4%
-3	Intercompany Eliminations	-2	0	2	-30%
830	Total	798	46	843	2%

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 hubieran incrementado 2% o \$843 millones.

El EBITDA en 2T16 fue muy similar al registrado en 2T15 por el desempeño positivo de las tres regiones, a pesar de la caída en ventas, beneficiándose por una mejora mezcla de productos con mayores márgenes en Datacom así como menores costos de materias primas, que ayudaron a la expansión en márgenes.

El margen EBITDA tuvo una expansión de 54 pbs a 15.4%.

Excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales, el EBITDA hubiera sido 12% mayor que durante el 2T16, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 156 pbs resultando en un margen EBITDA de 16.3% comparado con 14.8% de 2T15.

La utilidad de operación se mantuvo en niveles similares al igual que el EBITDA al compararlo con 2T15.

En 1S16 en una base comparativa sin efecto cambiario, las ventas hubieran sido similares a las del mismo periodo del año pasado, mientras que las ventas reportadas cayeron 10%. Esto se explica principalmente por el efecto de conversión como se ve en la tabla abajo:

1S15	En millones de dólares	1S16	1S16/ 1S15		Sub16	Sub16/1S15
Ventas		Ventas	% Var Comp	FX	Total	% Var Comp
627	Fluent LatAm	513	-18%	138	651	4%
671	Fluent Europe	664	-1%	17	681	1%
324	Fluent US/AMEA	291	-10%	7	297	-8%
-4	Intercompany Eliminations	-3	-28%	0	3	-28%
1,618	Total	1,464	-10%	162	1,626	1%

Sub=Subtotal

El EBITDA incrementó 2% comparado con 1S15 principalmente por la mejora de rentabilidad en las tres regiones. El margen EBITDA fue de 14%, un aumento de 154 pbs al compararlo con 1S15.

Excluyendo el efecto de conversión en EBITDA, que sumó \$43 millones en 1S16, el EBITDA hubiera sido mayor 23% al compararlo con 1S16, lo que sería una expansión en el margen EBITDA de 278 pbs a 15.3% comparado con 12.5% en 1S15.

FLUOR grupo de negocio (11% y 24% de ventas antes de eliminaciones y EBITDA Ajustado de Mexichem en 2T16)

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2016	2015	%Var.	2016	2015	% Var.
Fluor						
Ventas Totales	165	177	-7%	304	342	-11%
Utilidad de Operación	51	48	7%	85	87	-3%
EBITDA	66	65	1%	114	122	-6%

Durante el 2T16, Fluor incrementó 6% sus volúmenes totales. Sin embargo, las ventas se redujeron 7% debido a que los precios disminuyeron en ambos negocios upstream y downstream por condiciones de mercado.

Es importante mencionar que del volumen total de fluorita de grado metalúrgico al 2T16, el volumen total hacia la industria del cemento representó 29% por las iniciativas que el negocio está llevando a cabo para mitigar cualquier caída potencial.

El EBITDA incrementó 1% año a año. A pesar de las presiones en precios, el margen EBITDA del grupo de negocio alcanzó 40%, 337 pbs más que el comparado con 2T15 de 36.6%. La utilidad de operación en el 2T16 fue de \$51 millones, un crecimiento de 7% que compensó la reducción de ventas en el trimestre.

Durante el primer semestre de 2016, las ventas cayeron 11%, a \$304 millones principalmente por menores precios en la fluorita que fueron compensados por el ligero incremento en volúmenes. EBITDA en el 1S16 se redujo 6%, o \$7.7 millones a \$114 millones. Sin embargo, el margen EBITDA se expandió 186 pbs a 37.6% en 1S16 comparado con 35.8% del 1S15. En el primer semestre de 2016 la utilidad de operación disminuyó 3%, u \$8 millones a \$85 millones.

EVENTOS RECIENTES

- Notificación a Mexichem Brasil (Amanco Brasil, Ltda.) de supuestas violaciones a las normas de competencia económica en Brasil entre los años 2003 a 2009: Mexichem Brasil fue notificada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE por sus siglas en Portugués) de Brasil por supuestas violaciones cometidas por dicha empresa y ciertos de sus ejecutivos a la normas de competencia económica de aquel país entre los años 2003-2009. Mexichem cooperará con las autoridades brasileñas, estando completamente comprometidos con el cumplimiento de las regulaciones locales. Se considera que el efecto económico para Mexichem que pudiera derivar, en su caso, de este procedimiento no sería relevante en términos de la legislación bursátil Mexicana.
- Convenio de Accionistas de fecha 1 de septiembre de 2010, referente al ejercicio del derecho de voto en asambleas de accionistas Mexichem ha sido notificado que la Fundación Magdalena Ruiz del Valle ha dejado de ser parte del citado Convenio de Accionistas, cuyas acciones representan el 0.24% de las acciones en circulación de Mexichem.
- Apelación del primer caso sobre gas refrigerante R-134^a Mexichem recibió la resolución final con una determinación negativa, como ya se esperaba. Sin embargo, la otra petición que incluye a la Coalición Americana y a Mexichem Fluor Inc, continua en proceso la cual fue suscrita en abril de 2016.
- Cambios en la administración Mexichem anunció que como parte de su estrategia para consolidar a su equipo directivo, ha nombrado a Francisco Hernández Castillo como abogado general de Mexichem.

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar el siguiente link:

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

Conferencia Telefónica

Mexichem realiza una conferencia telefónica para discutir los resultados del segundo trimestre de 2016, el jueves 28 de julio de 2016 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 (Mexico), 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 28 de octubre de 2016. 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 segundo trimestre de 2016

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajus.		
	2T15	2T16	%Var.	2T15	2T16	%Var.	2T15	2T16	Var.	2T15	2T16	%Var.	2T15	2T16	Var.
Vinyl	559	500	-11%	92	-207	N/A	16.4%	-41.5%	N/A	92	78	-15%	16.4%	15.7%	- 73
Fluent	830	798	-4%	123	123	0%	14.9%	15.4%	54	123	123	0%	14.9%	15.4%	54
Fluor	177	165	-7%	65	66	1%	36.6%	40.0%	337	65	66	1%	36.6%	40.0%	337
Energía	0	0		0	0					0	0				
Eliminaciones/ Holding	-47	-36	-24%	-14	-11	-23%				-14	-11	-23%			
Mexichem Consolidado	1,519	1,427	-6%	266	-29	N/A	17.5%	-2.1%	N/A	266	256	-4%	17.5%	17.9%	46

2T15	En millones de dólares	2T16	Sub16	Sub16/2T15	
Ventas		Ventas		FX	Total
559	Vinyl	500	-2	498	-11%
830	Fluent	798	46	843	2%
1,389	Ethylene (Vinyl + Fluent)	1,298	44	1,342	-3%
177	Fluor	165	1	165	-7%
0	Energy	0	0	0	
-47	Eliminaciones / Holding	-36	0	36	-24%
1,519	Total	1,427	45	1,472	-3%

2T15	En millones de dólares	2T16	2T16	Sub16	Sub Adj 16	Sub16/2T15	SubAdj16/2T15	
EBITDA		EBITDA	EBITDA Aj.	FX	Total	Total	% Var Comp	% Var Comp
92	Vinyl	-207	78	0	-207	78	-326%	-15%
123	Fluent	123	123	15	138	138	12%	12%
215	Ethylene (Vinyl + Fluent)	-84	201	15	70	216	-132%	0%
65	Fluor	66	66	0	66	66	1%	1%
0	Energía	0	0	0	0	0		
-14	Eliminaciones/ Holding	-11	-11	0	11	11	-23%	-23%
266	Total	-29	256	15	15	271	-106%	2%

Sub=Subtotal

RESUMEN POR CADENA

Datos financieros y operativos relevantes del primer semestre de 2016

En millones de dólares	Ventas			EBITDA			Margen EBITDA			EBITDA Ajustado			Margen EBITDA Ajus.		
	2S15	1S16	%Var.	2S15	1S16	%Var.	2S15	1S16	Var.	2S15	1S16	%Var.	2S15	1S16	Var.
Vinyl	1,099	998	-9%	160	-128	N/A	14.5%	-12.9%	N/A	160	157	-2%	14.5%	15.7%	120
Fluent	1,618	1,464	-10%	202	205	2%	12.5%	14.0%	154	202	205	2%	12.5%	14.0%	154
Fluor	342	304	-11%	122	114	-6%	35.8%	37.6%	186	122	114	-6%	35.8%	37.6%	186
Energía	0	1		0	0					0	0				
Eliminaciones/ Holding	-97	-78	-19%	-20	-20	3%				-20	-20	3%			
Mexichem Consolidado	2,961	2,689	-9%	464	171	-63%	15.7%	6.4%	-930	464	457	-1.6%	15.7%	17.0%	132

1S15	En millones de dólares	1S16	Sub16	Sub16/1S15	
Ventas		Ventas		FX	Total
1,099	Vinyl	998	3	1,002	-9%
1,618	Fluent	1,464	162	1,626	1%
2,717	Ethylene (Vinyl + Fluent)	2,463	166	2,628	-3%
342	Fluor	304	2	306	-10%
0	Energy	1	0	1	
-97	Eliminaciones / Holding	-78	0	78	-19%
2,961	Total	2,689	167	2,857	-4%

1S15	En millones de dólares	1S16	1S16	Sub16	Sub Adj 16	Sub16/1S15	SubAdj 16/1S15	
EBITDA		EBITDA	EBITDA Aj.	FX	Total	Total	% Var Comp	% Var Comp
160	Vinyl	-128	157	0	-128	158	-180%	-1%
202	Fluent	205	205	43	248	248	23%	16%
361	Ethylene (Vinyl + Fluent)	77	362	43	120	406	-67%	9%
122	Fluor	114	114	0	114	114	-6%	-6%
0	Energía	0	0	0	0	0		
-20	Eliminaciones/ Holding	-20	-20	0	20	20	3%	3%
464	Total	171	457	43	214	500	-54%	5%

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, con más de 50 años de experiencia en Latinoamérica. 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, telecomunicaciones, agua potable y sistemas de drenaje en México, Estados Unidos, Europa, Asia, África (Sudáfrica), Medio Oriente (Omán) y Latinoamérica. La Compañía tiene ventas por más de US\$5,700 millones, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años.

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 cuarto. 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:

- Actinver
- Bank of America Merrill Lynch
- Banorte-Ixe
- Barclays
- BBVA Bancomer
- BTG Pactual
- Citigroup
- Credit Suisse
- GBM-Grupo Bursátil Mexicano
- Grupo Santander
- HSBC
- Interacciones
- Intercam
- Invex Casa de Bolsa
- ITAU BBA
- JP Morgan
- Monex
- Morgan Stanley
- 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).

ANEXO 1: RESUMEN DE LA RECONCILIACIÓN DE RESULTADOS TRIMESTRALES 2T15/2T16 QUE INCLUYE EL PROCESO DE REESTRUCTURA EN EL GRUPO DE NEGOCIO FLUOR

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Miles de dólares	Primer trimestre			Segundo trimestre		
	2016	2015	Var	2016	2015	Var
Ventas netas	1,262,383	1,437,475	-12%	1,427,005	1,516,719	-6%
Costo de ventas	903,023	1,068,626	-15%	998,400	1,081,297	-8%
Utilidad bruta	359,360	368,849	-3%	428,605	435,422	-2%
Gastos de operación	250,088	276,452	-10%	549,337	260,445	0%
Utilidad de operación	109,272	92,397	18%	(120,732)	174,977	0%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	43,411	67,932	-36%	41,516	61,575	-33%
Participación en asociadas	(927)	727		(2,688)	(222)	0%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	66,788	23,738	181%	(159,560)	113,624	0%
Impuesto a la utilidad	17,388	7,943	119%	(30,093)	43,211	0%
Utilidad por operaciones continuas	49,400	15,795	213%	(129,467)	70,413	0%
Operaciones discontinuadas	583	(1,662)		599	(2,446)	0%
Utilidad neta consolidada	49,983	14,133	254%	(128,868)	67,967	0%
Interes minoritario	(610)	(4,837)	-87%	(96,068)	3,571	0%
Utilidad neta mayoritaria	50,593	18,970	167%	(32,800)	64,396	0%
EBITDA	200,418	199,007	1%	(29,402)	266,320	N/A

FLUOR Grupo de Negocio Estado de Resultados Miles de dólares

	Primer trimestre			Segundo trimestre		
	2016	2015	Var	2016	2015	Var
Ventas netas	139,376	160,548	-13%	164,829	173,684	-5%
Utilidad de operación	33,375	41,550	-20%	51,399	49,853	3%
EBITDA	48,562	57,924	-16%	65,903	65,796	0%

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Miles de dólares	Marzo		Junio	
	2016	2015	2016	2015
Activo total	8,840,463	8,334,563	8,762,034	8,638,262
Efectivo e Inversiones temporales	586,462	403,207	661,521	603,331
Clientes	896,554	1,018,378	928,719	1,041,746
Inventarios	660,804	716,009	644,683	713,823
Otros activos circulantes	150,362	254,480	131,690	202,305
Activo largo plazo	6,546,281	5,942,489	6,395,421	6,077,057
Pasivo total	5,040,949	4,928,943	5,004,523	5,102,899
Pasivo circulante	1,829,931	1,646,637	1,925,826	1,761,521
Pasivo largo plazo	3,211,018	3,282,306	3,078,697	3,341,378
Capital contable consolidado	3,799,514	3,405,620	3,757,511	3,535,363
Capital contable minoritario	816,343	499,457	775,063	601,672
Capital contable mayoritario	2,983,171	2,906,163	2,982,448	2,933,691