

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	8,545,694	8,726,245
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	2,341,534	2,583,474
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	537,837	619,525
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	974,967	920,122
11030010	CLIENTES	1,001,416	948,489
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-26,449	-28,367
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	93,615	208,103
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	93,615	208,103
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	672,705	775,219
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	62,410	60,505
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	62,175	48,322
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	235	12,183
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	6,204,160	6,142,771
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	61,200	64,304
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	61,200	64,304
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	3,937,702	3,729,968
12030010	INMUEBLES	1,319,927	1,435,287
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	4,806,231	4,701,536
12030030	OTROS EQUIPOS	44,245	46,496
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,317,174	-3,068,130
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,084,473	614,779
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,939,620	2,100,234
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	655,145	692,270
12060020	MARCAS	417,312	432,688
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	130,547	137,691
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	736,616	837,585
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	197,301	169,122
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	68,337	79,143
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	68,337	79,143
20000000	PASIVOS TOTALES	4,952,846	5,236,506
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	1,703,869	1,816,431
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	48,358	61,736
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,122,045	1,130,280
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	533,466	624,415

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	13,509	40,713
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	10,399
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	7,093	9,272
21060060	PROVISIONES	17,888	22,183
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	2,971	7,343
21060080	OTROS	492,005	534,505
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	3,248,977	3,420,075
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	170,711	209,493
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	2,131,258	2,156,964
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	477,961	481,689
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	469,047	571,929
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	75,242	61,765
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	165,689	221,533
22050050	PROVISIONES	30,700	34,262
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	197,416	254,369
30000000	CAPITAL CONTABLE	3,592,848	3,489,739
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,904,057	3,046,031
30030000	CAPITAL SOCIAL	256,482	256,482
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	149,421	126,663
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	1,474,827	1,474,827
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	23,948	23,948
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	923,775	795,298
30080010	RESERVA LEGAL	51,298	51,298
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	735,095	619,441
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	137,382	124,559
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	75,604	368,813
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	491,226	491,226
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-471,012	-121,053
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	55,390	-1,360
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	688,791	443,708

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,195,165	1,120,999
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	1,099,905	998,935
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	256,482	256,482
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	23,948	23,948
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	380	448
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	7,090	7,038
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	11,500	11,771
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,100,000,000	2,100,000,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	48,142,778	37,397,647
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	4,407,866	1,446,397	4,211,745	1,429,188
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	4,407,866	1,446,397	4,211,745	1,429,188
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	3,210,974	1,049,061	3,114,149	1,077,038
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,196,892	397,336	1,097,596	352,150
40030000	GASTOS GENERALES	803,051	255,128	782,055	263,930
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	393,841	142,208	315,541	88,220
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	7,050	-4,643	43,802	11,732
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	400,891	137,565	359,343	99,952
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	15,184	5,038	26,854	7,261
40070010	INTERESES GANADOS	14,895	4,906	26,854	7,261
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	289	132	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	199,999	60,344	180,406	58,230
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	161,601	53,819	134,896	49,217
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	38,398	6,525	36,828	5,608
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	8,682	3,405
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-184,815	-55,306	-153,552	-50,969
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	873	1,378	3,199	1,027
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	216,949	83,637	208,990	50,010
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	80,402	29,247	57,001	2,744
40120010	IMPUESTO CAUSADO	128,263	45,508	83,417	20,995
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-47,861	-16,261	-26,416	-18,251
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	136,547	54,390	151,989	47,266
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	-18	43	-263	352
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	136,529	54,433	151,726	47,618
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-853	413	-78	-5,222
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	137,382	54,020	151,804	52,840
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.07	0.03	0.07	0.02
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0.00	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	136,529	54,433	151,726	47,618
	PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	37,207	37,207
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-349,959	-83,823	-90,885	-154,200
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	27,220	13,320
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	81,071	-730	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	27,425	27,425
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-24,321	219	-8,166	-3,996
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-293,209	-84,334	-7,199	-80,244
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-156,680	-29,901	144,527	-32,626
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-853	413	-78	-5,222
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-155,827	-30,314	144,605	-27,404

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	296,887	96,476	302,060	107,058

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	5,778,820	5,492,879
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	444,695	432,099
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	99,416	147,492
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	110,137	148,081
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	409,916	411,655

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE DÓLARES)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	256,482	56,312	1,709,628	0	23,948	0	681,921	570,265	3,298,556	292,501	3,591,057
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	137,708	0	0	0	0	-137,708	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	-35,316	-10,218	0	0	0	0	0	-45,534	0	-45,534
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120,000	120,000
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	151,726	-151,532	194	-944	-750
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	0	144,605	144,605	-78	144,527
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	256,482	158,704	1,699,410	0	23,948	0	695,939	563,338	3,397,821	411,479	3,809,300
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	256,482	126,663	1,474,827	0	23,948	0	795,298	368,813	3,046,031	443,708	3,489,739
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	22,758	0	0	0	0	-8,905	0	13,853	0	13,853
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	250,000	250,000
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4,064	-4,064
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	137,382	-293,209	-155,827	-853	-156,680
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	256,482	149,421	1,474,827	0	23,948	0	923,775	75,604	2,904,057	688,791	3,592,848

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	216,949	208,990
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	311,501	277,004
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	296,887	302,060
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-270	-750
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-873	-3,199
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-14,895	-26,854
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-62,489	20,879
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	93,141	-15,132
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	161,601	134,896
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	161,601	134,896
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	690,051	620,890
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-95,968	-149,352
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-54,845	-218,060
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	91,326	-35,225
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	113,684	-12,950
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-8,235	197,216
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-237,898	-80,333
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	594,083	471,538
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-469,632	-930,569
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-623,959
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-485,645	-346,365
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5,207	38,527
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	10,806	1,228
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-206,139	123,174
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	31,643	829,053
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-47,021	-441,625
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-49,076	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-188,805	-154,775
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-11,916	-45,534
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	59,036	-63,945

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-81,688	-335,857
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	619,525	1,232,561
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	537,837	896,704

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSULTAR ARCHIVO DE PDF ADJUNTO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

[CONSULTAR PDF ANEXO](#)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE DÓLARES)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENEN CIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
GF WAVIN AG (SWITZERLAND)	CONEXIONES Y TUBERIA	17,750	40.00	0	26,436
SALGZ. WESTFALEN VERWALT. GmbH	RESINA DE PVC	0	24.00	0	34,757
SALGZ. WESTFALEN VERWALT. mbH & Co. KG	RESINA DE PVC	0	1.00	0	7
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	61,200

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
HSBC	NO	29/05/2015	29/04/2017	1.25%	0	7,146	5,359	0	0	0						
OTRAS	NO				0	9,313	6,650	0	0	0						
BANCOMEXT	NO	05/03/2013	05/03/2021	4.1880%	0	17,640	35,280	35,280	34,447	41,001						
BANCOMEXT	NO	22/08/2013	05/03/2021	4.0730%	0	408	816	816	816	1,228						
MIZUHO CORPBANK	NO	28/06/2011	30/06/2016	2.17%							0	4,509	9,018	0	0	0
RABO BANK	NO	17/06/2009	31/12/2015	11.57%							0	9,342	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	34,507	48,105	36,096	35,263	42,229	0	13,851	9,018	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
BONO	NO	30/10/2009	06/11/2019	8.75%	0	0	0	0	0	82,406						
BONO	NO	30/10/2009	19/09/2022	4.875%	0	0	0	0	0	742,724						
BONO	NO	30/10/2009	19/09/2042	6.750%	0	0	0	0	0	407,994						
CEBUR	NO	21/03/2012	09/03/2022	8.12%							0	0	0	0	0	173,053
BONO	NO	17/09/2014	17/09/2044	5.875%							0	0	0	0	0	725,081
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	1,233,124	0	0	0	0	0	898,134

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO		VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES																
	NO				0	528,840										
	NO										0	593,205				
TOTAL PROVEEDORES					0	528,840					0	593,205				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
	NO				0	-54,643	276,294	0	0	0						
	NO										0	588,109	192,753	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	-54,643	276,294	0	0	0	0	588,109	192,753	0	0	0
TOTAL GENERAL					0	508,704	324,399	36,096	35,263	1,275,353	0	1,195,165	201,771	0	0	898,134

OBSERVACIONES

LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA DISTINTA A LA MONEDA DE REPORTE, SE CONVIRTIERON A DÓLARES AMERICANOS UTILIZANDO UN TIPO DE CAMBIO DE \$17.0073

LOS PASIVOS SE PRESENTAN NETOS DE GASTOS DE COLOCACIÓN DE DEUDA POR \$40,765.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE DÓLARES)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	114,938	0	1,049,041	0	0
CIRCULANTE	114,938	0	1,049,041	0	0
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	101,518	0	2,193,552	0	0
CIRCULANTE	94,640	0	1,100,526	0	0
NO CIRCULANTE	6,878	0	1,093,026	0	0
SALDO NETO	13,420	0	-1,144,511	0	0

OBSERVACIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, LA INTEGRACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS DISTINTAS A LA MONEDA DE REPORTE, CONVERTIDAS A DÓLARES AMERICANOS, SON LAS SIGUIENTES :

PESOPESOTOTAL

2015EUROREALMEXICANOCOLOMBIANOLIBRASOTRASOTRAS MONDÓLAR

ACTIVO CIRCULANTE 541,679 93,189 212,932 61,131 37,802 102,308 1,049,041
114,938

PASIVO

CIRCULANTE (679,968) (63,089) (221,004) (51,422) (18,870) (66,172) (1,100,526)
(94,640)

LARGO PLAZO (840,201) (14,420) (181,741) (40,305) - (16,360) (1,093,026)
(6,878)

TOTAL (1,520,169) (77,509) (402,745) (91,727) (18,870) (82,532) (2,111,020)
(101,518)

POSICIÓN NETA (978,490) 15,680 (189,813) (30,596) 18,932 19,776 (1,144,511)
13,420

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

A.- CIERTAS RESTRICCIONES PARA LA EXISTENCIA DE NUEVOS GRAVÁMENES.

B.- MANTENER UN ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES CONSOLIDADA NO MENOR A 3.0 A 1.0.

C- MANTENER UN ÍNDICE DE APALANCAMIENTO CON RESPECTO A LA UTILIDAD ANTES DE INTERESES , IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (POR SUS SIGLAS EN INGLES) NO MAYOR DE 3.0 A 1.0.

D.- ASEGURAR Y MANTENER EN BUENAS CONDICIONES DE OPERACIÓN LAS PROPIEDADES Y EQUIPO.

E.- CUMPLIR CON TODAS LAS LEYES, REGLAS, REGLAMENTOS Y DISPOSICIONES QUE SEAN APLICABLES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A) A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE LA COMPAÑÍA CUMPLE CON TODAS LAS RESTRICCIONES Y CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO.

B) LA COBERTURA DE INTERESES A EBITDA ES DE 3.94

C) EL PASIVO CON COSTO A EBITDA PROFORMA ES DE 2.11

* LA DEUDA NETA CON COSTO INCLUYE \$22,236 MILLONES CORRESPONDIENTES A CARTAS DE CRÉDITO A MÁS DE 180 DÍAS, QUE PARA EFECTO DE LOS COVENANTS SE CONSIDERA DEUDA FINANCIERA, AUNQUE ESTA NO SE REGISTRA CONTABLEMENTE EN DEUDA (PASIVO CON COSTO).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO INGRESOS TOTALES (MILES DE DÓLARES)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
VINYL	584,735	366,616	0	Pennwalt y Primex	
FLUOR	151,225	74,185	0		
CONTROLADORA	0	10,758	0		
ELIMINACIONES	0	-48,782	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
VINYL	1,160,322	1,267,272	0		
FLUOR	534,380	418,321	0	FLÚOR	NORANDA, ARKEMA
FLUENT	878,466	2,411,751	0	AMANCO, PAVCO, CELTA	SODIMAX
ELIMINACIONES	0	-92,255	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					

TOTAL	3,309,128	4,407,866	
--------------	------------------	------------------	--

OBSERVACIONES

LOS PRINCIPALES CLIENTES NACIONALES DEL GRUPO DE NEGOCIO VINYL SON :

- TUBERIAS ADVANCE, S.A. DE C.V.
- INDUSTRIAS UNIDAS, S.A. DE C.V.
- CONDUCTORES MONTERREY, S.A. DE C.V.

LOS PRINCIPALES CLIENTES EN EL EXTRANJERO DEL GRUPO DE NEGOCIO VINYL SON :

- MB BARTER TRADING S.A.
- COMINTER S.A.C.
- MARUBENI AMERICA CORPORATION

LOS VOLUMENES DE EXPORTACIÓN DEL GRUPO DE NEGOCIO VINYL CONSIDERAN 140,967 TONELADAS DE VENTAS INTERCOMPAÑIAS.

CLAVE DE COTIZACIÓN **MEXCHEM**
MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO
Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	0	31	308,178,735	1,791,821,265	0	0	37,598	218,884
TOTAL			308,178,735	1,791,821,265	0	0	37,598	218,884

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

2,100,000,000

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

[CONSULTAR PDF ANEXO](#)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO
		IMPORTE (MXN)
10000000	ACTIVOS TOTALES	145,935,672
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	39,986,611
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	9,184,696
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0
11030000	CLIENTES (NETO)	16,649,609
11030010	CLIENTES	17,101,281
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-451,672
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,598,673
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,598,673
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0
11050000	INVENTARIOS	11,487,851
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,065,782
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	1,061,769
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	4,013
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0
11060060	OTROS	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	105,949,061
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0
12020000	INVERSIONES	1,045,119
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,045,119
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	67,244,530
12030010	INMUEBLES	22,540,525
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	82,076,487
12030030	OTROS EQUIPOS	755,576
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-56,647,712
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	18,519,654
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	33,123,085
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	11,187,977
12060020	MARCAS	7,126,479
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	2,229,364
12060031	CONCESIONES	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	12,579,265
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3,369,329
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,166,998
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0
12080050	OTROS	1,166,998
20000000	PASIVOS TOTALES	84,580,248
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	29,097,142
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	825,814
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0
21040000	PROVEEDORES	19,161,275
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	0
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	9,110,053

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO
		IMPORTE (MXN)
21060010	INTERESES POR PAGAR	230,695
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	121,128
21060060	PROVISIONES	305,475
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	50,736
21060080	OTROS	8,402,019
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	55,483,106
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,915,249
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	36,395,706
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8,162,188
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	8,009,963
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,284,915
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	2,829,488
22050050	PROVISIONES	524,267
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0
22050070	OTROS	3,371,293
30000000	CAPITAL CONTABLE	61,355,425
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	49,592,872
30030000	CAPITAL SOCIAL	4,379,969
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	2,551,677
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	25,185,768
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	408,962
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	15,775,398
30080010	RESERVA LEGAL	876,021
30080020	OTRAS RESERVAS	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	12,553,291
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,346,086
30080050	OTROS	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	1,291,098
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	8,388,716
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-8,043,519
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	945,901
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	11,762,553

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DATOS INFORMATIVOS

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO
		IMPORTE (MXN)
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	20,409,952
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	18,783,188
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	4,379,969
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	408,962
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	380
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	7,090
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	11,500
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,100,000,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	48,142,778
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular
 POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Unica de Emisora

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	
		ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	75,273,568	24,700,266
40010010	SERVICIOS	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	75,273,568	24,700,266
40010030	INTERESES	0	0
40010040	REGALIAS	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0
40010070	OTROS	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	54,834,124	17,914,920
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	20,439,444	6,785,346
40030000	GASTOS GENERALES	13,713,782	4,356,846
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	6,725,662	2,428,500
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	120,394	-79,289
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	6,846,056	2,349,211
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	259,298	86,034
40070010	INTERESES GANADOS	254,363	83,780
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4,935	2,254
40080000	GASTOS FINANCIEROS	3,415,402	1,030,500
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	2,759,676	919,072
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	655,726	111,428
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-3,156,104	-944,466
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	14,908	23,532
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,704,860	1,428,277
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,373,033	499,454
40120010	IMPUESTO CAUSADO	2,190,360	777,145
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-817,327	-277,691
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,331,827	928,823
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	-307	734
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,331,520	929,557
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-14,567	7,053
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,346,086	922,505
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.20	0.51
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular
Unica de Emisoras
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	
		ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,331,520	929,557
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS		
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS		
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-5,976,285	-1,431,454
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,384,458	-12,466
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-415,332	3,740
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-5,007,159	-1,440,180
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-2,675,639	-510,623
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-14,567	7,053
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-2,661,073	-517,675

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular
Unica de Emisoras
POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	
		ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	5,069,969	1,647,530

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MEXCHEM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

Información Complementaria para dar Cumplimiento a la Circular
Unica de Emisoras
POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(MILES DE PESOS CONVERTIDOS AL TIPO DE CAMBIO FIX DEL CIERRE DEL PERIODO MXN\$17.0771)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL
		ACUMULADO
92000030	INGRESOS NETOS (**)	98,685,487
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	7,594,101
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,697,737
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,880,821
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	7,000,177

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA
(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los periodos terminado al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

(En miles de dólares americanos)

1. Actividades

Mexichem, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad o Mexichem) cuyo domicilio social y domicilio principal de sus negocios se encuentra en Río San Javier No. 10, Fraccionamiento Viveros de Río, Tlalnepantla, C.P. 54060 Estado de México, es una sociedad mexicana tenedora de las acciones de un grupo de empresas ubicadas en el continente americano, europeo y en algunos países del continente asiático y africano; las cuales se dedican a la producción y venta de productos químicos y petroquímicos. Los principales productos son: cloro, sosa cáustica, etileno, monómero de cloruro de vinilo (VCM), resinas y compuestos de cloruro de polivinilo (PVC), extracción de fluorita, ácido fluorhídrico, gases refrigerantes, así como tubería y conexiones de PVC, polietileno y polipropileno, y geosintéticos. La posición estratégica de la Entidad se enfoca principalmente en el sector químico a través de tres Cadenas Productivas: Cloro-Vinilo, Flúor y Soluciones Integrales.

2. Eventos significativos

- a. ***Establecimiento y adquisición de nuevos negocios*** - Durante 2015 y 2014, Mexichem estableció y adquirió los negocios que se describen a continuación:
 - i. El 6 de enero de 2015 Mexichem adquirió de Dupont FluorChemicals la licencia para la distribución y venta del gas HFC-227ea/P grado farmacéutico para el mercado regulado médico y farmacéutico de propelentes. La adquisición está en línea con la estrategia de Mexichem de enfoque hacia productos de especialidades con un enfoque de crecimiento global mediante la participación en productos de especialidades. El precio de adquisición fue de \$4.1 millones. Mexichem ha adquirido los derechos exclusivos a nivel mundial para vender y distribuir el producto para el mercado regulado médico y farmacéutico de propelentes. Este será vendido bajo la marca de Mexichem llamada ZEPHEX®, marca líder mundial de propelentes médicos con aproximadamente el 75% de los inhaladores médicos producidos a nivel mundial.
 - ii. El 1 de diciembre de 2014, Mexichem adquirió el 100% de las acciones de VESTO PVC Holding GmbH (Vestolit), la sexta empresa más grande en la producción de PVC en Europa. Vestolit está localizada en Marl, Alemania y es el único productor europeo de resina de PVC de suspensión de alto impacto (HIS-PVC), para aplicaciones como ventanas resistentes al clima, recubrimiento de chasis de autos, bolsas para dama, botes plásticos, Vestolit es el segundo mayor productor en Europa de PVC en pasta para pisos y tapices. Esta adquisición tuvo un valor de 219 millones de euros en efectivo y pasivos asumidos, equivalentes a \$273.2 millones.
 - iii. El 19 de septiembre de 2014, Mexichem adquirió el 100% de las acciones de Dura-Line Holding Inc (Dura-Line). Con esta operación Mexichem entra en el negocio de tubos de polietileno de alta densidad (HDPE), especializado en el sector de las telecomunicaciones, con plantas productivas con sede en América del Norte, India, Omán, Europa y Sudáfrica. Esta adquisición tuvo un valor de \$630 millones.

b. **Emisión Bono Internacional –**

El 9 de septiembre de 2014, se concluyó la emisión de un Bono Internacional de deuda bajo la regla 144^a / RefS a 30 años por \$750 millones con un spread de 270 puntos básicos sobre bonos del tesoro americanos. El Bono Internacional es pagadero al vencimiento. Los recursos se utilizaron principalmente para el refinanciamiento de la emisión “MEXICHEM 11” con vencimiento al 2016, y para el fondeo de las adquisiciones.

c. **Amortización anticipada de Certificados Bursátiles -**

El 23 de septiembre de 2014 Mexichem amortizó anticipadamente la totalidad de los certificados bursátiles “MEXICHEM 11”, por lo cual pagó a los tenedores un precio por título igual a lo que fue mayor entre el valor nominal de los Certificados Bursátiles o el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 (treinta) días previos a la fecha de amortización anticipada proporcionado por el Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) y Valuación Operativa y Referencias de Mercados, S.A. de C.V. (VALMER).

d. **Operaciones discontinuas** - La Entidad continua su proceso de reestructura en la cadena Flúor ante la actual competencia de productores chinos de gases refrigerantes, por lo que decidió cerrar ciertas operaciones de dicha cadena, asimismo en este ejercicio se tomó la decisión de discontinuar las operaciones de Rumania, las cuales forman parte de la cadena Soluciones Integrales. Las operaciones discontinuadas en los resultados del 2015 y 2014 reflejan el impacto de mantener las operaciones en ciertos mercados en los que las condiciones del negocio no eran adecuadas, y se presentan como tal en los estados financieros de conformidad con IFRS 5 “*Activos no recurrentes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas*”.

3. **Bases de presentación**

a. **Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS o IAS por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2014**

A partir de 2014, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Modificaciones a la IFRS 10, IFRS 12 y IAS 27 Entidades de Inversión

La Entidad aplicó las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 y IAS 27 *Entidades de Inversión* por primera vez en el año 2014. Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren una entidad que reporta que cumpla con la definición de una entidad de inversión no que consolide a sus subsidiarias pero en su lugar valuar sus subsidiarias a valor razonable a través de resultados en sus estados financieros consolidados o individuales.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que una entidad de reporte:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proveerles de servicios de gestión de inversiones;
- Comprometerse con el inversionista(s) que el propósito del negocio es invertir los fondos únicamente para las devoluciones provenientes de la apreciación del capital, ingresos por inversiones o ambos; y
- Valuar y evaluar el desempeño de sustancialmente todas sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Se han realizado modificaciones consiguientes a la IFRS 12 y a IAS 27 para introducir nuevos

requerimientos de revelaciones para las entidades de inversión.

Dado que la Entidad no es una entidad de inversión (evaluada bajo el criterio de la IFRS 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones a las normas no tiene impacto en las revelaciones o en las cantidades reconocidas en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la IAS 32 *Compensación de activos y pasivos Financieros*

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 32 *Compensación de activos y pasivos Financieros* por primera vez en el año 2014. Las modificaciones a IAS 32 aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones aclaran el significado de ‘actualmente tiene el derecho legal efectivo de compensación’ y ‘realización y liquidación simultánea’.

La Entidad ha evaluado si algunos de sus activos y pasivos financieros califican para ser compensados conforme al criterio indicado en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las mismas no tiene impacto en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la IAS 36 *Revelaciones de Montos Recuperables para Activos no Financieros*

La Entidad ha aplicado las modificaciones a IAS 36 *Revelaciones de Montos Recuperables para Activos no Financieros*, por primera vez, en el año 2014. Las modificaciones a la IAS 36 eliminan los requerimientos de revelación del monto recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la cual se le ha atribuido crédito mercantil o algún otro activo intangible de vida indefinido, y no ha tenido deterioro o reversión de deterioro en dicha UGE. Adicionalmente, las modificaciones introducen requerimientos de revelaciones adicionales aplicables cuando el monto recuperable de un activo o de una UGE es medido a valor razonable menos costo de venta en situaciones cuando se ha determinado deterioro o una reversión de deterioro. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, supuestos clave y técnicas de valuación utilizadas cuando, conforme a la IFRS 13 *Medición del Valor razonable*, son necesarias dichas revelaciones.

La aplicación de estas modificaciones no tienen impacto en las revelaciones en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Modificaciones a la IAS 19 *Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados*

Las modificaciones a la IAS 19 aclaran como una entidad debe contabilizar las contribuciones hechas por empleados o terceras partes a los planes de beneficios definidos, basado en si dichas contribuciones dependen del número de años de servicio del empleado.

Para contribuciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer las contribuciones como una reducción del costo de servicio en el periodo en el cual se presta el servicio, o atribuirlo a los periodos de servicio de los empleados utilizando el método de crédito unitario proyectado; mientras que para las contribuciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad las atribuya a los periodos de servicio de los empleados.

La administración de la Entidad no tuvo efectos importantes por la aplicación de estas modificaciones a la IAS 19 en sus estados financieros consolidados.

Mejoras a las IFRS Ciclo 2010-2012

Las Mejoras a las IFRS Ciclo 2010-2012 incluyeron modificaciones a varias IFRS, como se resume adelante.

Con las modificaciones a la IFRS 2 (i) cambian las definiciones de ‘condiciones de adquisición de derechos’ (‘vesting condition’, por su nombre en inglés) y ‘condiciones de mercado’; y (ii) se agregan definiciones para ‘condiciones de desempeño’ y ‘condiciones de servicio’ que anteriormente estaban incluidas en la definición de ‘vesting condition’. Las modificaciones a la IFRS 2 están vigentes para pagos basados en acciones cuya fecha en que se otorga es el 1 de julio de 2014 o posterior.

Las modificaciones a la IFRS 3 aclara que la consideración contingente clasificada como un activo o un pasivo debe medirse a valor razonable a cada fecha de reporte, independientemente de si la consideración contingente es un instrumento financiero dentro del alcance de la IFRS 9 o IAS 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios en el valor razonable (distintos a los ajustes del periodo de medición) deben reconocerse en resultados. Las modificaciones a la IFRS 3 son aplicables para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posterior.

Las modificaciones a la IFRS 8 requieren (i) que la entidad revele los juicios aplicados por la administración de la entidad en el criterio de agregación para los segmentos operativos, incluyendo una descripción de los segmentos operativos agregados y los indicadores económicos evaluados en la determinación de si los segmentos operativos tienen ‘características económicas similares’; y (ii) aclarar que la reconciliación del total de activos de los segmentos reportables solo deben ser revelados si dichos activos son proporcionados con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones.

Las modificaciones a la IAS 16 e IAS 38 eliminan inconsistencias detectadas en la contabilización de la depreciación y amortización acumulada cuando un elemento de propiedad, planta y equipo o un activo intangible es revaluado. Las normas modificadas aclaran que el valor en libros bruto es ajustado de forma consistente con la revaluación del valor en libros del activo y que la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de haber considerado las pérdidas acumuladas por deterioro.

Las modificaciones a la IAS 24 aclaran que una entidad que proporcione servicios de personal clave a la entidad que reporta, es una parte relacionada de la entidad que reporta. Consecuentemente, la entidad que reporta, debe revelar como transacciones con partes relacionadas los montos pagados o por pagar a la entidad que proporciona los servicios de personal clave; sin embargo, no es requerido revelar los componentes de dicha compensación.

La aplicación de estas modificaciones no tiene efectos importantes en los estados financieros consolidados.

Mejoras a las IFRS Ciclo 2011-2013

Las Mejoras a las IFRS Ciclo 2011-2013 incluyen modificaciones a varias IFRS, como se resume adelante.

Las modificaciones a la IFRS 1 aclaran el significado de “IFRS efectivas” con lo cual a los adoptantes por primera vez se les permite aplicar una nueva IFRS que aún no sea obligatoria, si esa IFRS permite la aplicación anticipada.

Las modificaciones a la IFRS 3 aclaran que la norma no aplica a la contabilización de la constitución de todos los tipos de acuerdos conjuntos en los estados financieros del mismo acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la IFRS 13 aclaran que el alcance de la excepción de portafolio para valorar el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en una base neta incluye todos los contratos que se encuentran dentro del alcance, y que son contabilizados de conformidad con IAS 39 o IAS 9, aun cuando los contratos no cumplan con la definición de activo o pasivo financiero de la IAS 32.

Las modificaciones a la IAS 40 aclaran que las IAS 40 e IFRS 3 no son mutuamente excluyentes y que puede ser requerida la aplicación de ambas normas. Consecuentemente, una entidad que adquiere una propiedad de inversión debe determinar si:

- (a) la propiedad cumple con la definición de propiedad de inversión conforme a la IAS 40; y
- (b) la transacción cumple con la definición de combinación de negocios conforme a la IFRS 3.

La administración de la Entidad no estima que la aplicación de estas modificaciones tendrá efectos importantes en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a IAS 39 Renovación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 39 *Renovación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas* por primera vez en el año 2014. Las modificaciones a la IAS 39 relevan de la obligación de suspender la contabilidad de coberturas cuando el derivado designado como instrumento de cobertura sea renovado en determinadas circunstancias. Las modificaciones también aclaran que cualquier cambio en el valor razonable del derivado designado como instrumento de cobertura que provenga de su renovación debe ser incluido en la evaluación y medición de efectividad de la cobertura.

La aplicación de esta Interpretación no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

IFRIC 21 Gravámenes

En el año 2014, la Entidad aplicó por primera vez la IFRIC 21 *Gravámenes* que indica cuándo debe reconocerse un pasivo para pagar un gravamen impuesto por un gobierno. La interpretación define los gravámenes y especifica que el evento que da origen a la obligación y al pasivo es la actividad que provoca el pago del gravamen, como se identifique en la legislación aplicable. La Interpretación establece guías en como contabilizar los distintos tipos de gravámenes, en particular, aclara que ni la obligación económica ni la base de negocio en marcha implica que una entidad tiene una obligación presente para pagar un gravamen que se activará al operar en un periodo futuro.

La aplicación de esta Interpretación no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

a. IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido emitidas pero aún no están vigentes:

IFRS 9	<i>Instrumentos Financieros</i> ³
IFRS 14	<i>Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas</i> ¹
IFRS 15	<i>Ingresos por Contratos con Clientes</i> ²
Modificaciones a la IFRS 11	<i>Contabilización para Adquisiciones de Inversiones en Operaciones Conjuntas</i> ¹
Modificaciones a la IAS 16 e IAS 38	<i>Aclaración de Métodos de Depreciación y Amortización Aceptables</i> ¹
Modificaciones a la IAS 16 e IAS 41	<i>Agricultura: Plantas Productoras</i> ¹

¹ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

² Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada

³ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada

IFRS 9, Instrumentos Financieros

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en

noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son medidos a Valor Razonable a través de Otros Ingresos (FVTOCI, por sus siglas en inglés). Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creará o incrementará una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere que sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de ‘relación económica’. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 pudiera tener un impacto en los montos reportados con respecto a sus activos y pasivos financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

IFRS 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas

IFRS 14 especifica la contabilización de cuentas de diferimiento que surgen de actividades reguladas. La norma está disponible únicamente para adoptantes iniciales de IFRS quienes de conformidad con sus políticas contables y las normas de información financiera anteriores reconocieron cuentas de diferimiento de actividades reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de las cuentas de diferimiento de actividades reguladas en el estado de posición financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales. Las revelaciones adicionalmente requieren identificar los riesgos y la naturaleza asociados con las tarifas reguladas que han dado como resultado el reconocimiento de las cuentas de diferimiento de actividades reguladas.

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingreso, incluidas en la IAS 18 *Ingresos*, IAS 11 *Contratos de Construcción*, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro podría tener algún efecto en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Entidad haya realizado una revisión detallada.

Modificaciones a la IFRS 11 Contabilización de Adquisición de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la IFRS 11 proporcionan una guía en como contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituye un negocio como se define en la IFRS 3 Combinación de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que se deben aplicar los requerimientos para la contabilización de combinación de negocios de la IFRS 3 y otras normas (por ejemplo, IAS 36 Deterioro de Activos en relación con las pruebas de deterioro de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se le asignó crédito mercantil en una operación conjunta). Los mismos requerimientos deben aplicar en la constitución de una operación conjunta si y solo si, un negocio existente es contribuido a la operación conjunta por una de las partes participantes de la operación conjunta.

Se requiere incluir también información relevante requerida por la IFRS 3 y otras normas relativas a la combinación de negocios.

Las modificaciones a la IFRS 11 aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 11 pudiera tener un efecto en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Actualmente la Entidad utiliza el método de línea recta para la depreciación y amortización de sus inmuebles, maquinaria y equipo y activos intangibles amortizables, respectivamente. La administración de la Entidad considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de los beneficios económicos inherentes en los activos respectivos. La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la IAS 16 e IAS 38 pudieran tener un impacto en sus estados financieros consolidados.

4. Principales políticas contables

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB. Las normas comprenden diversas disposiciones conocidas como IFRS, IAS, IFRIC y SIC.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos activos a largo plazo e instrumentos financieros que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo como, si los participantes del mercado tomaran esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal que, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17 y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en al grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Entidad puede obtener en la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los de Mexichem, S.A.B. de C.V. y los de sus subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control. El control se obtiene cuando Mexichem:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

Mexichem reevalúa si tiene o no el control en una entidad en los casos en que haya hechos y circunstancias que indiquen que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando Mexichem tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, considera que tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. Mexichem considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de Mexichem en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de Mexichem en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por Mexichem, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que Mexichem tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a Mexichem, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de Mexichem.

Todos los saldos y operaciones entre las entidades de Mexichem se han eliminado en la consolidación.

La participación accionaria de Mexichem en el capital social de las subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación.

Grupo	País	% de Participación	
		2015	2014
Cadena Cloro - Vinilo:			
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	México	100	100
VESTO PVC Holding GmbH, Marl	Alemania	100	-
Mexichem America, Inc.	EUA	100	100
Alphagary Corporation	EUA	100	100
Alphagary Limited	Reino Unido	100	100
Mexichem Resinas Colombia, S.A.S.	Colombia	100	100
Mexichem Speciality Resins, Inc.	EUA	100	100
C.I. Mexichem Compuestos Colombia, S.A.S.	Colombia	100	100
Petroquímica Mexicana de Vinilo, S.A. de C.V.	México	55.91	55.91
Ingleside Ethylene LLC	EUA	50	50
Cadena Flúor:			
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Flúor Comercial, S.A. de C.V.	México	100	100
Minera Holding Alfil, S.A. de C.V.			
Fluorita de México, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Fluor Inc.	EUA	100	100
Mexichem UK Ltd	Reino Unido	100	100
Mexichem Fluor Japan Ltd.	Japón	100	100
Mexichem Fluor Taiwan Ltd.	Taiwán	100	100
Fenix Flúor Ltd	Reino Unido	64	64
Cadena Soluciones Integrales:			
Dura-Line Holdings, Inc.	EUA	100	-
Mexichem Soluciones Integrales Holding, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	México	100	100
Mexichem Guatemala, S.A.	Guatemala	100	100
Mexichem Honduras, S.A.	Honduras	100	100
Mexichem El Salvador, S.A.	El Salvador	100	100
Mexichem Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100	100
Mexichem Costa Rica, S.A.	Costa Rica	100	100
Mexichem Panamá, S.A.	Panamá	100	100
Mexichem Colombia, S.A.S.	Colombia	100	100
Pavco de Venezuela, S.A.	Venezuela	100	100
Mexichem Ecuador, S.A.	Ecuador	95	95
Mexichem del Perú, S.A.	Perú	100	100
Mexichem Argentina, S.A.	Argentina	100	100
Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica, Ltda.	Brasil	100	100
Wavin N.V.	Países Bajos	100	100
Wavin Nederland B.V.	Países Bajos	100	100
Wavin Belgium N.V.	Bélgica	100	100

Grupo	País	% de Participación	
		2015	2014
Wavin (Foshan) Piping Systems Co. Ltd.	China	100	100
Wavin Ekoplastik s.r.o.	República Checa	100	100
Nordisk Wavin A/S	Dinamarca	100	100
Norsk Wavin A/S	Noruega	100	100
Wavin Estonia OU	Estonia	100	100
Wavin-Labko Oy	Finlandia	100	100
Wavin France S.A.S.	Francia	100	100
Wavin GmbH	Alemania	100	100
Wavin Hungary Kft.	Hungría	100	100
Wavin Ireland Ltd.	Irlanda	100	100
Wavin Italia SpA	Italia	100	100
Wavin Latvia SIA	Letonia	100	100
UAB Wavin Baltic	Lituania	100	100
Wavin Metalplast-BUK Sp.zo.o.	Polonia	100	100
Wavin Romania s.r.l.	Rumania	100	100
OOO Wavin Rus	Rusia	100	100
Wavin Balkan d o.o.	Serbia	100	100
Wavin Slovakia spol s.r.o.	República Eslovaca	100	100
AB Svenska Wavin	Suecia	100	100
Pilsa A.S.	Turquía	100	100
Wavin Ltd.	Reino Unido	100	100
Warmafl oor (GB) Ltd.	Reino Unido	100	100
Wavin Ukrain O.O.O.T.O.V.	Ucrania	100	100

Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de Mexichem.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

- d. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La Entidad reconoce los efectos de inflación en economías hiperinflacionarias; es decir en donde la inflación compuesta de los últimos tres años es superior al 100%. Mexichem en 2015 y 2014 reconoció los efectos de inflación en su operación de Venezuela.
- e. **Transacciones en moneda extranjera** - Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Entidad se presentan en la moneda del ambiente económico primario en la cual opera la subsidiaria (su moneda funcional). Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, se convierten

de la moneda funcional a dólares americanos (moneda de informe), considerando la siguiente metodología:

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es distinta al dólar americano, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos e (ii) histórico para el capital contable y (iii) promedio mensual para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en otros resultados integrales. Las diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en otros resultados integrales, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto por diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

Cuando se disponga de varios tipos de cambio, se utiliza aquél en el que pueden ser liquidados los flujos futuros de efectivo.

Las principales subsidiarias con moneda funcional distinta al dólar americano son las siguientes.

Compañía	País	Cadena
VESTO PVC Holding GmbH, Marl	Alemania	Cloro-Vinilo
Alphagary Limited	Reino Unido	Cloro-Vinilo
Mexichem UK Limited	Reino Unido	Flúor
Mexichem Fluor Japan Ltd.	Japón	Flúor
Mexichem Fluor Taiwan Ltd.	Taiwán	Flúor
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	México	Soluciones Integrales
Mexichem Guatemala, S.A.	Guatemala	Soluciones Integrales
Mexichem Honduras, S.A.	Honduras	Soluciones Integrales
Mexichem Nicaragua, S.A.	Nicaragua	Soluciones Integrales
Mexichem Costa Rica, S.A.	Costa Rica	Soluciones Integrales
Mexichem Panamá, S.A.	Panamá	Soluciones Integrales
Mexichem Colombia, S.A.S.	Colombia	Soluciones Integrales
Pavco de Venezuela, S.A.	Venezuela	Soluciones Integrales
Mexichem Argentina, S.A.	Argentina	Soluciones Integrales
Mexichem Brasil Industria de Transformação Plástica, Ltda.	Brasil	Soluciones Integrales
Wavin N.V. (todas las Compañías de Wavin)	Países Bajos	Soluciones Integrales

- f. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable.
- g. **Inventarios** - Se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización (precio de venta

estimado menos todos los costos necesarios para la venta), el menor. Se valúan a través de costos promedio incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos. Las reducciones al valor de los inventarios se componen por las reservas que representan el deterioro de inventarios.

- h. **Activos mantenidos para venta** - Los grupos de activos para su venta se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su estado actual. Se presentan en los estados consolidados de posición financiera en el corto plazo de acuerdo a los planes de realización que se tengan y, se encuentran registrados al menor de su valor en libros o al valor razonable menos los costos de venta.

El activo no circulante y los grupos de activos disponibles para su venta clasificados como mantenidos para su venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

- i. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - Se registran inicialmente al costo de adquisición.

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan a sus montos revaluados, calculando el valor razonable por medio de cálculos realizados por peritos valuadores independientes, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan cuando existan condiciones que resulten en cambios significativos en el entorno económico del país en el que se localicen.

El incremento en el valor de los inmuebles, maquinaria y equipo como consecuencia de una revaluación, se reconoce como un superávit por revaluación en otros resultados integrales. Un incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en resultados.

La disminución en el valor de los inmuebles, maquinaria y equipo como consecuencia de una revaluación se reconoce en el resultado del período. Una disminución en un período subsecuente, se reconocerá como déficit por revaluación en otros resultados integrales en la medida en que exista saldo acreedor en el superávit por revaluación en relación con ese activo. Los efectos anteriores se reconocen netos de su impuesto sobre la renta diferido.

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

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

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

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo revaluados es reconocida en resultados. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

La depreciación se reconoce y se lleva a resultados el costo o la valuación de los activos, distintos a los terrenos y proyectos en proceso menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el

método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisa al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

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

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

- j. **Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, son activos de naturaleza tan específica que únicamente el arrendatario puede utilizarlos sin hacer modificaciones sustanciales o el arrendamiento presenta la mayor parte de la vida económica del activo. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general de la Entidad para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurre.

- k. **Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce del costo de los activos calificables a ser capitalizados. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurran.
- l. **Inversión en acciones de asociadas y otras** - Una entidad asociada es aquella sobre la cual se tiene influencia significativa y se reconoce inicialmente al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad a la fecha de constitución o adquisición. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones en asociadas se someten a pruebas de deterioro.

Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Posterior a su reconocimiento inicial, los resultados integrales de las entidades asociadas así como la distribución de utilidades o reembolsos de capital son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Circulantes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Cuando la participación de Mexichem en las pérdidas de la asociada excede al valor de la inversión, se discontinúa el reconocimiento de su participación en tales pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen hasta el momento en que Mexichem tenga la obligación legal de cubrir pagos por cuenta de su asociada.

Las inversiones en asociadas en septiembre de 2015 y diciembre de 2014 corresponden al 40% de GF Wavin AG (Suiza), al 25% de Salzg. Westfalen GmbH (Alemania) equivalentes a \$61,200 y \$64,304, en esos períodos y una participación en los resultados de asociada al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de \$873 y \$3,199 respectivamente.

Intereses en operaciones conjuntas

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Entidad lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Entidad como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Entidad contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Entidad realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Entidad lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

Cuando una entidad de la Entidad realiza transacciones con una operación conjunta en la que una entidad de la Entidad es un operador conjunto (ej. una compra de activos), la Entidad no reconoce su participación en los resultados hasta que revende esos activos a un tercero.

La Entidad tiene una operación conjunta al 64% en Fenix Fluor Limited, ubicada en Reino Unido, su actividad es la producción y venta de gases refrigerantes. La Entidad tiene derecho a una parte proporcional de los ingresos de venta recibidos y una obligación proporcional de los gastos de la operación conjunta.

- m. **Activos intangibles** - Corresponde a los contratos de no competencia, uso de marcas, propiedad intelectual y cartera de clientes. Los activos intangibles con vida útil definida, se amortizan con base en el método de línea recta sobre la vida económica estimada de cada activo, aquellos con vida útil indefinida no se amortizan, pero son sometidos a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. La vida útil

estimada, valor residual y método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo es su valor razonable en la fecha de adquisición. De manera subsecuente, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconoce a su costo, siendo este el valor razonable a la fecha de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

- n. **Subvenciones de gobierno** - Las subvenciones del gobierno no se reconocen hasta que exista una seguridad razonable de que la Entidad cumplirá con las condiciones correspondientes, y que las subvenciones se recibirán.

Las subvenciones del Gobierno cuya condición principal sea que la Entidad compre, construya o de otro modo adquiera activos a largo plazo, se reconocen como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se transfieren a resultados sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relativos.

- o. **Crédito mercantil** - El crédito mercantil surge de una combinación de negocios y se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición). El crédito mercantil es el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el valor razonable neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

Cuando el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de dicho exceso se reconoce en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra.

El crédito mercantil no se amortiza y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil es asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo por las que la Entidad espera obtener beneficios. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior.

Al disponer de una subsidiaria, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

- p. **Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil** - La Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del

mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

- q. **Combinaciones de negocios** - Son las transacciones u otros sucesos mediante los cuales se adquieren activos y se asumen pasivos que constituyen un negocio. La adquisición de subsidiarias y negocios se contabiliza utilizando el método de compra. La contraprestación para cada adquisición se valúa a su valor razonable a la fecha de la adquisición, así como los activos y pasivos netos adquiridos. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados cuando se incurren.

Los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida que cumplen con las condiciones para reconocimiento de acuerdo a la *IFRS 3 Combinaciones de negocios* se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- i. Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y valúan de conformidad con la *IAS 12 Impuesto a las Ganancias* y *IAS 19 Beneficios a los empleados*, respectivamente;
- ii. Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con el reemplazo por parte de la Entidad de incentivos de la adquirida de pagos basados en acciones, se valúan de conformidad con la *IFRS 2 Pagos basados en acciones*; y
- iii. Los activos (grupo de activos para su venta) que son clasificados como mantenidos para su venta de conformidad con la *IFRS 5 Activos No Circulantes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*, se valúan de conformidad con dicha Norma.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

Si el reconocimiento inicial de una combinación de negocios no se ha completado al final del período que se informa en el cual ocurre la combinación, la Entidad reporta importes provisionales para las partidas cuyo reconocimiento está incompleto. Durante el período de valuación, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la valuación de los importes reconocidos en esa fecha.

El período de valuación es a partir de la fecha de adquisición hasta que se obtiene información completa sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición, el cual está sujeto a un máximo de un año.

En el caso de que la contraprestación para la adquisición incluya cualquier activo o pasivo originado por un acuerdo de contraprestación contingente, valuado a su valor razonable a la fecha de adquisición los cambios posteriores en dicho valor razonable se ajustan contra el costo de adquisición cuando estos

se clasifiquen como ajustes del período de valuación. Todos los otros cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo de conformidad con las IFRS correspondientes, se reconocen directamente en resultados. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente clasificada como capital, no se reconocen.

En el caso de una combinación de negocios por compra en etapas, la inversión previa de la Entidad en el capital de la adquirida se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Entidad obtiene el control) y la ganancia y/o la pérdida resultante, si hubiera, se reconoce en resultados. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en resultados se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado en el caso que se vendiera dicha participación.

- r. **Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (diferente a activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se adicionan o se deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, apropiadamente a su reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados se reconocen inmediatamente en la utilidad o pérdida del año.
- s. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente, y se valúan inicialmente a valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios a través de resultados, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: “activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados”, “inversiones conservadas al vencimiento”, “activos financieros disponibles para su venta” y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial.

Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido con fines de negociación o es designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un activo financiero se clasificará como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un corto plazo; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado o no es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgos e inversión documentada de la Entidad,

- y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados, se incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se presenta en el rubro de “Otros ingresos” en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 12.

Inversiones conservadas al vencimiento

Las inversiones conservadas al vencimiento se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos estimados futuros de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero de deuda (o, cuando sea adecuado), en un período más corto; con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero, en su reconocimiento inicial.

Activos financieros disponibles para su venta

Las acciones que cotizan en la bolsa de valores y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como disponibles para venta y se registran a valor razonable. El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 12.

Las ganancias y pérdidas que surjan de los cambios en el valor razonable se reconocen en la otras resultados integrales y se acumulan en la reserva de valuación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de contado al final del período que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Se reconoce una provisión por incobrabilidad en resultados cuando existe evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar están deterioradas. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte,
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los cobros futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del período.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales.

Baja de activos financieros

La Entidad deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la

suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando la Entidad retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de pagarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o no cumple con las condiciones para ser eficaz.

Un pasivo financiero que no sea un pasivo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés pagado del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otros resultados integrales” en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales y el valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 12.

Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por la Entidad se clasifican como instrumentos de deuda y capital y se clasifican como pasivos financieros o de capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción y son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, y se reconocen los gastos por interés sobre una base de rendimiento efectivo.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran.

- t. ***Instrumentos financieros derivados*** - Debido a sus actividades en los ámbitos nacional e internacional, la Entidad está expuesta a riesgos de fluctuación de precios en insumos de la industria química, así como de riesgos financieros relacionados con el financiamiento de sus proyectos. La política de la Entidad es la de utilizar ciertas coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas y de riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio en operaciones financieras, todas ellas relacionadas con su negocio.

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

Derivados implícitos

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

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

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

La Nota 13 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales. Las pérdidas y

ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro “Otros ingresos”.

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

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

Coberturas de valor razonable

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

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

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

- v. **Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el efectivo y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- w. **Reestructuraciones** - Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Entidad ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados directamente por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la Entidad.
- x. **Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios** - Se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18 *Ingresos*.
- y. **Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)** - Ciertas subsidiarias de la Entidad están sujetas al pago de PTU que deriva de disposiciones legales y se registra en los resultados del año en que se causa y se incluye en los costos y gastos de operación. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, fue de \$5,056 y \$6,998, respectivamente.
- z. **Reserva para adquisición de acciones propias** - Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida generada se registra en las utilidades acumuladas.
- aa. **Impuestos a la utilidad** - El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.
 - i. Impuestos a la utilidad causados - El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.
 - ii. Impuestos a la utilidad diferidos - Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del

activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Hasta 2013 Mexichem tenía autorización para preparar sus declaraciones de ISR sobre una base consolidada, la cual incluye el impuesto proporcional de las utilidades o pérdidas fiscales de sus subsidiarias mexicanas. Las provisiones de impuestos de las subsidiarias en el extranjero se determinan con base en la utilidad gravable de cada compañía en lo individual.

Derecho especial sobre minería - para efectos del reconocimiento en los estados financieros de los titulares de concesiones o asignaciones mineras, este derecho debe ser tratado como un impuesto a la utilidad, debido a que se determina sobre un remanente de ingresos y gastos de la Entidad. Consecuentemente, debe utilizarse NIC 12 *Impuesto a las Ganancias* para determinar y reconocer los pasivos y activos por impuestos a la utilidad tanto por lo que se considere impuesto causado como para el impuesto diferido. Asimismo, dentro del estado de resultados y otros resultados integrales debe presentarse como parte del impuesto a la utilidad del periodo o, en su caso, como parte de los otros resultados integrales con los que esté relacionado.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

- bb. ***Costos por beneficios directos a los empleados y al retiro*** - Los costos por beneficios directos y las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren. Las remediciones que reconocen en otros resultados integrales se reconocen de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés- netos.
- Remediaciones

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera,

representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

- cc. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago, (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen como se devengan y existe la probabilidad que los beneficios económicos fluirán hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente.

Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital y a la tasa de interés efectiva aplicable.

- dd. **Utilidad por acción** - (i) La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. (ii) La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria por operaciones discontinuas se calcula dividiendo el resultado por operaciones discontinuas entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables la administración de la Entidad, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la

fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

- a. La Entidad revisa la vida útil estimada de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período anual. Con base en análisis detallados la administración de la Entidad realiza modificaciones de la vida útil de ciertos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción y desarrollos tecnológicos.
- b. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.
- c. La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y retrasos en la cobranza de acuerdo a los límites de crédito establecidos.
- d. La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus reservas de mineral (fluorita y sal), que representan la estimación de la Entidad con respecto al monto remanente no explotado en las minas de su propiedad y que puede ser producido y vendido generando utilidades. Dichas estimaciones se basan en evaluaciones de ingeniería derivadas de muestras y en combinación con supuestos sobre los precios de mercado y sobre los costos de producción en cada una de las minas respectivas. La Entidad actualiza la estimación de reservas de mineral al inicio de cada año.
- e. La Entidad está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.
- f. Control sobre PMV - La Nota 4c menciona que PMV es una subsidiaria de Mexichem, quien posee un 55.91% de participación. Con base en los acuerdos contractuales entre Mexichem y el otro inversionista, Mexichem tiene el poder de dirigir las actividades relevantes de PMV a través de la aprobación del plan anual de negocios con lo cual tiene el control de PMV.
- g. Control sobre Ingleside Ethylene LLC - La Nota 4c menciona que Ingleside Ethylene LLC es una subsidiaria de Mexichem, quien posee un 50% de participación. Con base en los acuerdos con el otro inversionista Mexichem toma las decisiones en relación con el control de la operación y su administración.
- h. Clasificación de Fenix Fluor Limited como un negocio conjunto - Fenix Fluor Limited es una sociedad de responsabilidad limitada cuya forma jurídica confiere la separación entre las partes en la operación conjunta y la propia Entidad. Por otra parte, existe un acuerdo contractual que indica que las partes en la operación conjunta tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos de la operación conjunta por separado. En consecuencia, Fenix Fluor Limited se clasifica como una operación conjunta de la Entidad.

6. Combinaciones de negocios

- a. **Adquisición de negocios** - Durante 2014, Mexichem adquirió varios negocios, los cuales registró utilizando el método de compra. Los resultados de dichos negocios han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados desde el día de la adquisición. Las adquisiciones más significativas y

que se mencionan a detalle en la Nota 2 son:

- Mexichem adquirió el 100% de las acciones de Vestolit en 219 millones de euros.
- Mexichem adquirió el 100% de las acciones de Dura-Line en \$630 millones.

Con las adquisiciones anteriores Mexichem continúa con la estrategia de dar mayor valor agregado a sus materias primas básicas, fortaleciendo con ello su posicionamiento como una empresa global que expande sus operaciones en América, Europa y Asia.

b. ***Contraprestación transferida***

2014	Efectivo	Pasivos netos asumidos	Total
Dura-Line	\$ 630,000	\$ -	\$ 630,000
Vestolit	<u>258,231</u>	<u>14,950</u>	<u>273,181</u>
	<u>\$ 888,231</u>	<u>\$ 14,950</u>	<u>\$ 903,180</u>

Los costos relacionados con las adquisiciones han sido excluidos de la contraprestación transferida y han sido reconocidos como un gasto en el período dentro de “otros gastos (ingresos)” en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales.

c. ***Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición***

2014	Dura-Line	Vestolit	Total
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18,861	\$ 38,325	\$ 57,186
Cuentas por cobrar y otros	109,898	40,617	150,515
Inventarios	62,918	36,589	99,507
Inmuebles, maquinaria y equipo	103,454	288,376	391,830
Activos intangibles identificados	281,885	45,655	327,540
Otros activos de largo plazo	-	40,327	40,327
Pasivos:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(107,808)	(186,571)	(294,379)
Impuesto diferido	<u>(5,564)</u>	<u>(33,513)</u>	<u>(39,077)</u>
Total de activos netos	<u>\$ 463,644</u>	<u>\$ 269,805</u>	<u>\$ 733,449</u>

d. **Crédito mercantil de adquisiciones**

2014	Contraprestación transferida efectivo	en	Pasivos asumidos	netos	Valor de activos netos adquiridos	Crédito mercantil
Dura-Line	\$ 630,000		-		\$ 463,644	\$ 166,356
Vestolit	<u>258,231</u>		<u>14,950</u>		<u>269,805</u>	<u>3,376</u>
	<u>\$ 888,231</u>		<u>\$ 14,950</u>		<u>\$ 733,449</u>	<u>\$ 169,732</u>

El crédito mercantil presentado en las adquisiciones se origina porque la contraprestación pagada para la combinación de negocios, incluyó de manera efectiva los importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, crecimiento de ingresos y desarrollo futuro del mercado. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil, debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

e. **Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias**

	2014
Contraprestación pagada en efectivo	\$ 888,231
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	<u>(57,186)</u>
Neto	<u>\$ 831,045</u>

f. **Efecto de las adquisiciones en la posición financiera de Mexichem (no auditada)**

A continuación se presenta información financiera consolidada no auditada del estado de posición financiera al 30 de septiembre de 2015 y pro forma (no auditada) al 31 de diciembre de 2014, así como del estado de resultados (no auditado) al 30 de septiembre de 2015 y pro forma (no auditada) al 30 de septiembre de 2014, considerando la posición financiera de las adquisiciones como si hubieran ocurrido el 1 de enero de 2014. Esta información pro forma no presenta necesariamente las cifras reales que se hubieran obtenido de haberse efectuado las adquisiciones desde esa fecha.

	A septiembre 2015	Proforma a diciembre 2014
Estados consolidados de posición financiera condensados		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 537,837	\$ 603,481
Cuentas por cobrar, Neto	1,063,405	1,110,437
Partes relacionadas	5,177	4,058
Inventarios, Neto	672,705	764,701
Otros activos circulantes	62,410	65,582
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	3,937,702	3,659,394
Inversiones en acciones de asociada	61,200	64,304
Otros activos, Neto	68,337	73,633
Activos intangibles, Neto	1,284,475	1,407,952
Impuestos diferidos	197,301	169,122
Crédito mercantil	<u>655,145</u>	<u>692,270</u>
Total de activos	<u>\$ 8,545,694</u>	<u>\$ 8,614,934</u>

	A septiembre 2015	Proforma a diciembre 2014
Estados consolidados de posición financiera condensados		
Deuda financiera	\$ 48,358	\$ 61,188
Proveedores y cartas de crédito	1,122,045	1,118,081
Partes relacionadas	9,968	32,546
Otras cuentas por pagar, provisiones y pasivos acumulados	523,498	572,371
Deuda financiera a largo plazo	2,301,969	2,366,457
Otros pasivos a largo plazo	469,047	569,876
Impuestos diferidos	<u>477,961</u>	<u>467,337</u>
Total de pasivos	4,952,846	5,187,856
Capital contable	<u>3,592,848</u>	<u>3,427,078</u>
Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 8,545,694</u>	<u>\$ 8,614,934</u>

Con el objetivo de reflejar una realidad económica más cercana, las cifras proforma muestran por un lado, el efecto en las operaciones de Venezuela a una tasa más apegada para la obtención de flujos futuros en 2015 [NIC 21.26] y se está utilizando la tasa de cambio legal SIMADI (Sistema Marginal de Divisas), donde el precio del dólar fluctúa en función de la oferta y la demanda. Así como también reflejan los efectos de la discontinuidad de las operaciones de Rumania.

	2015	2014 pro forma
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales condensados		
Ventas netas	\$ 4,407,866	\$ 5,040,064
Costo de ventas	(3,210,974)	(3,826,700)
Gastos generales	(796,001)	(893,944)
Fluctuación cambiaria, Neta	(38,398)	(30,775)
Gastos por intereses, Neto	(146,706)	(161,106)
Utilidad (Pérdida) por posición monetaria	289	(274)
Participación en los resultados de asociadas	873	4,610
Impuestos a la utilidad	(80,402)	(35,686)
Operaciones discontinuas	<u>(18)</u>	<u>(306)</u>
Utilidad neta antes de interés minoritario	<u>136,529</u>	<u>95,883</u>

7. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio 2014, La Entidad celebró las siguientes actividades no monetarias de financiamiento y de inversión que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

- La Entidad adquirió el 100% de las acciones de Vestolit por un precio de 219 millones de euros (\$273 millones), de los cuales pagó en efectivo 207 millones de euros (\$258 millones), asumiendo pasivos netos por 12 millones de euros (\$15 millones), según se indica en la Nota 6.
- La Entidad adquirió \$44 millones de maquinaria y equipo en arrendamiento financiero durante 2014.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2015	2014
Efectivo	\$ 420,059	\$ 394,627
Equivalentes de efectivo:		
Papel bancario	107,024	202,909
Certificado de depósitos bancarios	5,826	-
Inversiones factoraje	3,233	-
Time deposit	1,163	-
Certificados de depósitos bancarios	532	<u>21,989</u>
	<u>\$ 537,837</u>	<u>\$ 619,525</u>

9. Cuentas por cobrar

	2015	2014
Clientes	\$ 1,001,416	\$ 948,489
Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>26,449</u>	<u>28,367</u>
	974,967	920,122
Impuestos por recuperar y otras	<u>88,438</u>	<u>204,045</u>
	<u>\$ 1,063,405</u>	<u>\$ 1,124,167</u>

10. Inventarios

	2015	2014
Productos terminados	\$ 452,693	\$ 483,212
Materias primas	182,682	224,876
Mercancías en tránsito	25,783	54,288
Refacciones	<u>41,741</u>	<u>45,936</u>
	702,899	808,312
Menos- Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>30,194</u>	<u>33,093</u>
	<u>\$ 672,705</u>	<u>\$ 775,219</u>

11. Instrumentos financieros

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

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

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con el UAFIDA (utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, intereses, fluctuaciones cambiarias, resultado por posición monetaria en subsidiarias extranjeras), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Entidad. La Entidad tiene una política de endeudamiento neto de efectivo y equivalentes de efectivo no mayor a 2 veces UAFIDA (UAFIDA Pro Forma considerando los últimos 12 meses de los negocios adquiridos en el año).

Al ejercicio 2015, se está tomando en cuenta la UAFIDA proforma de \$863 millones de los últimos doce meses (incluyendo la UAFIDA de Dura-Line y Vestolit).

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

	2015	2014
Deuda neta con costo	1,834,726	1,808,668
UAFIDA	<u>862,922</u>	<u>885,316</u>
Índice de endeudamiento	<u>2.13</u>	<u>2.04</u>
UAFIDA	862,922	885,316
Intereses generados por deuda neto de ingresos por intereses	<u>221,718</u>	<u>195,013</u>
Índice de cobertura de intereses	<u>3.89</u>	<u>4.54</u>

La deuda neta con costo incluye en 2015 \$22,236 millones, correspondientes a cartas de crédito a más de 180 días, que para efecto de los covenants se considera deuda financiera, aunque esta no se registra contablemente en deuda.

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

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

- c. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando de una pérdida financiera para la

Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende productos a clientes en diferentes entornos económicos principalmente en México, Sudamérica, Europa y Estados Unidos de América, que demuestran su solvencia económica. El total de las cuentas por cobrar de todos los segmentos de negocio se encuentran diluidas en más de 30,000 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. Las cuentas por cobrar representan de mejor manera la exposición máxima de riesgo de crédito. La Entidad evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes y contrata seguros de cobranza por las ventas de exportación mientras que las ventas nacionales generalmente requieren una garantía. La Entidad no cree que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes, también considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar.

- d. **Administración del riesgo de liquidez** - La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- e. **Administración del riesgo cambiario** - La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio, las cuales son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando en su caso, contratos forward de tipo de cambio, cuando se consideran efectivos.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del dólar americano de los principales países en los que opera la Entidad, vigentes a la fecha de los estados financieros fueron como sigue:

	2015	2014
Argentina	9.41	8.55
Brasil	3.97	2.65
Colombia	3,121.94	2,392.46
México	17.00	14.71
Reino Unido	0.65	0.64
Unión Europea (Euro)	0.88	0.82
Venezuela	199.42	12.00

Con el objetivo de reflejar una realidad económica más cercana y valorar los estados financieros de Venezuela a una tasa más apegada para la obtención de flujos futuros en 2015 [NIC 21.26] se está utilizando la tasa de cambio legal SIMADI (Sistema Marginal de Divisas), donde el precio del dólar fluctúa en función de la oferta y la demanda.

- f. **Objetivos de la administración del riesgo financiero** - La función de Tesorería Corporativa de la Entidad ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la

Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

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

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

- Contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge de la actividad en pesos mexicanos;
- Swaps de las tasas de interés para mitigar el riesgo del aumento de las tasas de interés;
- Principal Only Swap; para cubrir el riesgo cambiario que surge en las inversiones de la Entidad en operaciones extranjeras cuya moneda funcional es el euro, asimismo, sirve para cubrir la cuenta por cobrar de la Entidad con su intercompañía cuya moneda funcional es el euro; y
- Cross Currency Swaps de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la conversión de la inversión de la Entidad en la operación extranjera Wavin, cuya moneda funcional es el euro y para cubrir el riesgo cambiario de la deuda.

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

En septiembre 2015, la Entidad efectuó con Bancomer la novación de un swap de tipo de cambio y tasa de interés que tenía contratado con Morgan Stanley, quedando en un monto notional de 750,000,000 pesos cada uno, con vencimiento en marzo de 2021.

En mayo 2015, se contrató con Banamex 3 principal only swaps EUR/USD sus valores nominales suman la cantidad de \$223,648,000 dólares con vencimientos en marzo de 2025 y un principal only swap con Bancomer con valor notional de \$228,316,800 también con vencimiento en marzo de 2025. En Junio 2015 se contrataron dos principal only swaps EUR/USD con Santander y Morgan Stanley con valor notional de \$96,993,210 y \$ 97,402,597, respectivamente con vencimientos en marzo de 2022.

Mexichem ha evaluado y medido la efectividad de todos sus instrumentos financieros concluyendo que la estrategia de cobertura es altamente efectiva al 30 de septiembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los Swaps de divisas representa un pasivo de \$75 millones y \$61 millones, respectivamente. El efecto reconocido en capital correspondiente a la cobertura de la inversión en las subsidiarias en el extranjero es de \$79 millones y \$47 millones con un efecto de ISR diferido de \$24 millones y \$13 millones. Por lo que

respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable neto ascienden a \$27 millones y \$43 millones respectivamente, y se reconoce en resultados del periodo para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar a resultados del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

12. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que posteriormente se presentan, ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas de los estados consolidados de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable son:

- Nivel 1 son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos que la Entidad puede obtener a la fecha de valuación;
- Nivel 2 son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y
- Nivel 3 son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, y la porción circulante de préstamos bancarios y deuda a largo plazo se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

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

- a. Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación (s) y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales
	30/09/15	31/12/14		
1) Swap de tasa fija de interés (ver Nota 13)	Pasivos -	Pasivos \$(3,354)	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.
2) Swap de tipo de cambio y tasa de interés (ver Nota 13)	Pasivos \$(63,501)	Pasivos \$(75,803)	Nivel 2	La Entidad utiliza el método “ratio analysis” bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.
3) Principal-only swap EUR/USD (ver Nota 13)	Pasivos \$(11,741)	Activos \$17,392	Nivel 2	La Entidad utiliza el método “ratio analysis” bajo el modelo de derivado hipotético para simular el comportamiento del elemento cubierto, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.
4) Contratos forward USD a MXN (ver Nota 13)	Pasivos -	Pasivos \$(10,399)	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de tipos de cambio forward (a partir de tasas de tipo cambio observables del forward al final del periodo del que se informa) y las tasas del contrato de forward, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.
Menos- porción circulante	<u>(75,242)</u> -	<u>(72,164)</u> <u>(10,399)</u>		
Total	<u>\$(75,242)</u>	<u>\$(61,765)</u>		

13. Instrumentos financieros derivados

a. *Forward* de tipo de cambio

Durante 2014, se contrataron Forwards (dólar a peso mexicano) con Morgan Stanley, BNP Paribas, JP Morgan, HSBC, Bank of America y Deutsche Bank, vigentes de febrero 2014 a octubre 2015, por un monto nominal de \$244 millones, con vencimientos mensuales aproximados de \$17 millones. Los tipos de cambio pactados van de 13.52 a 14.33 pesos mexicanos por dólar americano.

En septiembre de 2015 se tomó la decisión de cancelarlos, su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 era \$10,399.

b. *Swaps* de tipo de cambio y tasa de interés

Las operaciones de contratos de swaps de 2015 y 2014 representan una cobertura desde un punto de vista económico, para efectos contables se clasificaron como de cobertura, el valor razonable al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 ascendió a \$75,242 y \$61,765, respectivamente. Las variaciones del valor razonable fueron reconocidas en otros resultados integrales, en los rubros de intereses, ganancia y pérdida cambiaria en el período correspondiente.

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

2015								
Instrumento derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto nominal	Monto Swap /Forward	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap /Forward	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a septiembre de 2015
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Morgan Stanley	09/octubre/2013	05/marzo/2021	MXN\$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	3.88% / 13.2100	4.123% /17.0073	(15,813)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Bancomer	08/septiembre/2015	05/marzo/2021	MXN\$ 750,000,000	USD\$ 56,775,170	4.175% / 13.2100	4.123% /17.0073	(15,937)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	HSBC	23/enero/2014	05/marzo/2021	MXN\$ 1,500,000,000	USD\$ 112,612,613	3.57% / 13.3200	4.123% /17.0073	(31,751)
Principal-only swap EUR/USD	HSBC	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 132,000,000	EUR\$ 104,761,905	1.4350% / 1.2600	1.12349	7,524
Principal-only swap EUR/USD	Bancomer	05/mayo/2015	18/marzo/2025	USD\$ 228,316,800	EUR\$ 204'000,000	1.7087% / 1.1192	1.12349	5,356
Principal-only swap EUR/USD	Banamex	05/mayo/2015	18/marzo/2025	USD\$ 2,768,359	EUR\$ 2.473,516	1.6637% / 1.1192	1.12349	53
Principal-only swap EUR/USD	Banamex	06/mayo/2015	17/marzo/2025	USD\$ 153,919,641	EUR\$ 137,526,484	1.6637% / 1.1192	1.12349	2,959
Principal-only swap EUR/USD	Banamex	19/mayo/2015	18/marzo/2025	USD\$ 66,960,000	EUR\$ 60,000,000	1.6050% / 1.1160	1.12349	754
Principal-only swap EUR/USD	Morgan Stanley	10/junio/2015	17/marzo/2022	USD\$ 96,993,210	EUR\$ 100,279,164	1.6006% / 0.9672	1.12349	(15,441)
Principal-only swap EUR/USD	Santander	11/junio/2015	17/marzo/2022	USD\$ 97,402,597	EUR\$ 101,050,000	1.7200% / 0.9639	1.12349	(12,946)
								<u>\$ (75,242)</u>
2014								
Instrumento derivados	Institución Financiera	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Monto nominal	Monto Swap /Forward	Tasa de interés /Tipo de cambio Swap /Forward	Tasa de interés / Tipo de cambio al cierre	Valor razonable a diciembre de 2014
Swap de tasa fija de interés	Rabo Bank, ABN Amro y BNP	10/julio/2008	19/octubre/2015	EUR\$ 50,000,000	-	4.55%	0.24%	\$ (542)
Swap de tasa fija de interés	Danske Bank	14/Septiembre/2010	16/octubre/2015	EUR\$ 25,000,000	-	2.29%	0.33%	(607)
Swap de tasa fija de interés	ABN Amro	18/noviembre/2010	16/octubre/2015	GBP\$ 20,000,000	-	3.08%	0.67%	(2,205)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Santander	01/abril/2013	09/marzo/2022	MXN\$1,500,000,000	EUR\$ 90'525,045	5.10% / 16.5700	8.12% /17.9059	(23,817)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Morgan Stanley	08/abril/2013	09/marzo/2022	MXN\$ 500,000,000	EUR\$ 29'976,019	4.98% / 16.6800	8.12% /17.9059	(7,580)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Morgan Stanley	24/abril/2013	09/marzo/2022	MXN\$ 500,000,000	EUR\$ 31,446,541	4.38% / 15.9000	8.12% /17.9059	(8,290)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Morgan Stanley	24/mayo/2013	09/marzo/2022	MXN\$ 500,000,000	EUR\$ 30,879,447	4.55% / 16.1920	8.12% /17.9059	(7,861)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Morgan Stanley	09/octubre/2013	05/marzo/2021	MXN\$1,500,000,000	USD\$ 113,550,340	3.88% / 13.2100	4.123% /14.7180	(15,331)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	HSBC	23/enero/2014	05/marzo/2021	MXN\$1,500,000,000	USD\$ 112,612,613	3.57% / 13.3200	4.123% /14.7180	(12,924)
Principal-only swap EUR/USD	Banamex	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 210,000,000	EUR\$ 166.666,667	1.5300% / 1.2600	14.718	5,390
Principal-only swap EUR/USD	Bancomer	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 200,000,000	EUR\$ 158,730,159	1.5480% / 1.2600	14.718	6,050
Principal-only swap EUR/USD	Deutsche Bank	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 110,000,000	EUR\$ 87,301,587	1.4880% / 1.2600	14.718	1,223
Principal-only swap EUR/USD	Deutsche Bank	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 66,000,000	EUR\$ 52,380,952	1.4880% / 1.2600	14.718	2,038
Principal-only swap EUR/USD	HSBC	17/septiembre/2014	17/septiembre/2024	USD\$ 132,000,000	EUR\$ 104,761,905	1.4350% / 1.2600	14.718	2,691
Forward USD a MXN	BNP PARIBAS	14/febrero/2014	15/enero/2015	USD\$ 24,000,000	MXN\$ 324,012,000	13.5005	14.718	(168)
Forward USD a MXN	JP Morgan	21/febrero/2014	21/enero/2015	USD\$ 18,000,000	MXN\$ 243,045,000	13.5025	14.718	(127)
Forward USD a MXN	Morgan Stanley	11/junio/2014	31/julio/2015	USD\$ 51,000,000	MXN\$ 689,520,000	13.5200	14.718	(14)
Forward USD a MXN	JP Morgan	26/agosto/2014	30/diciembre/2014	USD\$ 10,000,000	MXN\$ 134,000,000	13.4000	14.718	-
Forward USD a MXN	JP Morgan	30/diciembre/2014	30/noviembre/2015	USD\$ 26,730,000	MXN\$ 369,542,250	13.8250	14.718	(1,925)
Forward USD a MXN	Morgan Stanley	26/agosto/2014	29/diciembre/2014	USD\$ 15,000,000	MXN\$ 201,000,000	13.4000	14.718	-
Forward USD a MXN	Morgan Stanley	29/diciembre/2014	29/diciembre/2015	USD\$ 33,999,996	MXN\$ 467,839,945	13.7600	14.718	(2,691)
Forward USD a MXN	HSBC	26/agosto/2014	30/julio/2015	USD\$ 14,400,000	MXN\$ 193,680,000	13.4500	14.718	(792)
Forward USD a MXN	JP Morgan	21/noviembre/2014	22/octubre/2015	USD\$ 14,400,000	MXN\$ 197,589,600	13.7215	14.718	(931)
Forward USD a MXN	Bank of America	21/noviembre/2014	22/octubre/2015	USD\$ 31,200,000	MXN\$ 428,376,000	13.7300	14.718	(2,047)
Forward USD a MXN	BNP Paribas	21/noviembre/2014	22/octubre/2015	USD\$ 14,400,000	MXN\$ 197,727,840	13.7311	14.718	(921)
Forward USD a MXN	Deutsche Bank	28/noviembre/2014	30/octubre/2015	USD\$ 12,000,000	MXN\$ 164,760,000	13.7300	14.718	(783)
								<u>\$ (72,164)</u>

14. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones directas	Adiciones por combinación de negocios	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Efecto por avalúo	Efecto de conversión	Saldo al 30 de septiembre de 2015
Inversión:									
Terreno a valor razonable	\$ 383,500	\$ -	\$ -	\$ (540)	\$ -	\$ -	\$ 923	\$ (38,491)	\$ 345,392
Edificio y construcciones a valor razonable	1,051,787	4,049	-	(2,814)	10,234	-	1,986	(90,707)	974,535
Maquinaria y equipo a valor razonable	4,557,898	29,494	-	(33,197)	140,576	-	1,428	(28,589)	4,667,610
Mobiliario y equipo de oficina al costo	140,549	4,308	-	(2,990)	2,126	-	4	(10,674)	133,323
Equipo de transporte a valor razonable	46,496	2,660	-	(809)	606	-	23	(4,731)	44,245
Proyectos en proceso	<u>614,779</u>	<u>644,220</u>	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>(153,542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21,034)</u>	<u>1,084,473</u>
Total inversión	6,795,009	684,731	-	(40,300)	-	-	4,364	(194,226)	7,249,578
Depreciación:									
Edificio y construcciones	281,302	27,245	-	(1,458)	-	-	1,141	147,356	455,586
Maquinaria y equipo	2,730,709	175,483	-	(29,187)	-	-	725	(148,650)	2,729,080
Mobiliario y equipo de oficina	41,821	23,130	-	(3,902)	-	-	2	57,833	118,884
Equipo de transporte	<u>14,298</u>	<u>2,867</u>	<u>-</u>	<u>(816)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>(2,745)</u>	<u>13,624</u>
Total depreciación acumulada	3,068,130	228,725	-	(35,363)	-	-	1,888	53,794	3,317,174
Activos mantenidos para venta	<u>3,089</u>	<u>2,309</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(100)</u>	<u>5,298</u>
Inversión neta	<u>\$ 3,729,968</u>	<u>\$ 458,315</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,937)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,476</u>	<u>\$ (248,120)</u>	<u>\$ 3,937,702</u>
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adiciones directas	Adiciones por combinación de negocios	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Efecto por avalúo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Inversión:									
Terreno a valor razonable	\$ 397,070	\$ -	\$ 8,987	\$ (4,687)	\$ 2,898	\$ (4)	\$ 3,601	\$ (24,365)	\$ 383,500
Edificio y construcciones a valor razonable	1,071,567	3,212	42,747	(24,164)	45,170	(1,063)	7,748	(93,430)	1,051,787
Maquinaria y equipo a valor razonable	4,223,340	52,548	343,214	(59,115)	251,206	(21)	5,571	(258,845)	4,557,898
Mobiliario y equipo de oficina al costo	150,568	2,848	1,301	(7,494)	8,044	-	15	(14,733)	140,549
Equipo de transporte a valor razonable	44,328	74	36	(1,127)	3,863	-	90	(768)	46,496
Proyectos en proceso	<u>302,595</u>	<u>619,566</u>	<u>17,909</u>	<u>(3,045)</u>	<u>(311,181)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,065)</u>	<u>614,779</u>
Total inversión	6,189,468	678,248	414,194	(99,632)	-	(1,088)	17,025	(403,206)	6,795,009
Depreciación:									
Edificio y construcciones	494,266	37,556	1,080	(20,740)	-	-	4,252	(235,112)	281,302
Maquinaria y equipo	2,408,801	267,758	21,284	(54,695)	-	-	2,581	84,980	2,730,709
Mobiliario y equipo de oficina	124,678	5,745	-	(7,219)	-	-	8	(81,391)	41,821
Equipo de transporte	<u>12,046</u>	<u>3,068</u>	<u>-</u>	<u>(542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>(340)</u>	<u>14,298</u>
Total depreciación acumulada	3,039,791	314,127	22,364	(83,196)	-	-	6,907	(231,863)	3,068,130
Activos mantenidos para venta	<u>3,071</u>	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49)</u>	<u>3,089</u>
Inversión neta	<u>\$ 3,152,748</u>	<u>\$ 364,188</u>	<u>\$ 391,830</u>	<u>\$ (16,436)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,088)</u>	<u>\$ 10,118</u>	<u>\$ (171,392)</u>	<u>\$ 3,729,968</u>

a. **Valor razonable de los terrenos y edificios**

El valor razonable de los terrenos se determinó a valor justo de mercado para uso continuado: Es la cantidad monetaria más probable que puede obtener por comercializar un bien en un mercado competitivo y abierto, bajo todas las condiciones para una venta justa, entre un comprador y un vendedor cada uno actuando prudentemente y debidamente informados, y suponiendo que dicha cantidad no está afectada por un estímulo indebido, implícita en esta definición es la consumación de una venta en una fecha determinada, los bienes se consideran instalados y para su uso continuado y seguirán operando donde se encuentran actualmente.

El valor razonable de los inmuebles, maquinaria y equipo se determinó utilizando el método del costo que refleja el costo de un participante en el mercado para la construcción de bienes de utilidad y edad comparable, ajustados por su obsolescencia.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La jerarquía del valor razonable de los inmuebles, maquinaria y equipo al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014 es nivel 2.

15. Activos intangibles y crédito mercantil

a. **Activos intangibles -**

	Años de amortización	2015	2014
Contratos de no competencia	5	\$ 5,517	\$ 16,269
Cartera de clientes	25	706,526	780,121
Uso de marcas	Indefinido / definido	417,312	432,688
Propiedad intelectual	10	130,547	137,691
Otros intangibles	5	<u>24,573</u>	<u>41,195</u>
		<u>\$ 1,284,475</u>	<u>\$ 1,407,964</u>

a. **Crédito mercantil –**

	2015	2014
Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V.	\$ 93,869	\$ 112,506
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	101,176	101,176
Mexichem Speciality Resins, Inc.	65,546	65,546
Mexichem Resinas Colombia, S.A.S.	54,593	54,593
Alphagary Corporation	52,805	52,805
Fluorita de México, S.A. de C.V.	45,682	45,682
Wavin N.V.	27,634	32,417
Dura-Line Holdings, Inc.	166,356	166,356
VESTO PVC Holding GmbH	3,815	3,376
Otros	<u>43,669</u>	<u>57,813</u>
Total	<u>\$ 655,145</u>	<u>\$ 692,270</u>

16. Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo

Al cierre se integran como sigue:

	2015	2014
Resumen de acuerdos de préstamos en dólares americanos, euros y yenes:		
Emisión de Bono Internacional por US\$750 millones que causa interés semestral a una tasa fija del 5.875%. El principal se amortiza en un sólo pago al vencimiento el 17 de septiembre de 2044.	\$ 750,000	\$ 750,000
Emisión de Bono Internacional por US\$750 millones que causa interés semestral a una tasa fija del 4.875%. El principal se amortiza en un sólo pago al vencimiento el 19 de septiembre de 2022.	750,000	750,000
Emisión de Bono Internacional por US\$400 millones que causa interés semestral a una tasa fija del 6.75%. El principal se amortiza en un sólo pago al vencimiento el 19 de septiembre de 2042.	400,000	400,000
Emisión de Bono Internacional por US\$350 millones que causa interés semestral a una tasa fija del 8.75%. El principal se amortiza en un sólo pago al vencimiento el 6 de noviembre de 2019; en septiembre de 2012 se prepagó US\$267.1 millones.	82,882	82,882
Mizuho Corporate Bank Crédito simple documentado con pagaré por 2,700 millones de Yenes que causan intereses trimestrales a una tasa fija de 2.17%. El cual fue reestructurado el 31 de marzo de 2015 quedando 3 amortizaciones semestrales a partir del 31 de junio de 2016. El vencimiento es el 30 de junio de 2017.	13,527	13,556
Línea de sobregiro en Euros por 30.2 millones; que causa intereses a la tasa del 11.57%.	9,342	15,907
Citibank Crédito Revolvente por 930 millones de rupias que causa intereses a una tasa de 10.0% a 10.75%. El vencimiento es el 2 de diciembre de 2015.	6,045	12,052
Otros	9,917	11,087

	2015	2014
Préstamos en pesos mexicanos :		
Certificado bursátil por \$3,000 millones que causa intereses semestrales a una tasa fija del 8.12%. El vencimiento del principal es en un sólo pago el 9 de marzo de 2022.	176,395	203,832
HSBC		
Créditos simples por 2,500 millones documentados con pagarés, que causan intereses trimestrales a la tasa TIIE más 1.50 %. El 29 de mayo de 2015, se restructuró quedando un monto de 243.1 millones de pesos mexicanos documentados con pagaré, que causa intereses trimestrales a la tasa TIIE más 1.25%. Los pagos del principal se amortizan trimestralmente a partir del 29 de julio de 2015, con vencimiento el 29 de abril de 2017.	12,505	22,530
Bancomext		
Crédito simple por 3,069 millones que causa intereses trimestrales a una tasa TIIE más 0.825%. El principal se amortiza semestralmente a partir del 5 de septiembre de 2016, con vencimiento en marzo de 2021.	176,395	203,832
Bancomext		
Crédito simple por 69.4 millones que causa intereses trimestrales a una tasa TIIE más 0.71%. El principal se amortiza semestralmente a partir del 5 de septiembre de 2016, con vencimiento en marzo de 2021.	<u>4,084</u>	<u>4,718</u>
	2,391,092	2,470,396
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	(48,358)	(61,736)
Menos- Gastos por colocación de la deuda	<u>(40,765)</u>	<u>(42,203)</u>
	<u>\$ 2,301,969</u>	<u>\$ 2,366,457</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 30 de septiembre de 2015 serán como sigue:

A pagar durante-	
2016	\$ 7,699
2017	46,687
2018	38,201
2019	119,609
2020	36,096
2021 en adelante	<u>2,053,677</u>
	<u>\$ 2,301,969</u>

Al 30 de septiembre de 2015, algunos financiamientos establecen ciertas restricciones, las cuales han sido cumplidas y son calculadas sobre cifras consolidadas de Mexichem, siendo las más importantes las siguientes:

- a. Ciertas restricciones para la existencia de nuevos gravámenes.
- b. Mantener un índice de cobertura de intereses consolidada no menor a 3.0 a 1.0.
- c. Mantener un índice de apalancamiento con respecto a la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización no mayor de 3.0 a 1.0.
- d. Asegurar y mantener en buenas condiciones de operación los inmuebles, maquinaria y equipo.
- e. Cumplir con todas las leyes, reglas, reglamentos y disposiciones que sean aplicables.

17. Capital contable

a. *Capital contribuido*

El capital social al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, está representado por 2,100,000,000 acciones, ordinarias, nominativas con derecho a voto y sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran totalmente pagadas. La parte fija del capital está representada por acciones nominativas de la Clase I sin derecho a retiro. La parte variable del capital está representado por acciones nominativas de la Clase II, sin expresión de valor nominal y no podrá exceder diez veces del capital mínimo fijo. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el número de acciones e importe del capital social se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital suscrito-		
Clase I	308,178,735	\$ 37,598
Clase II	<u>1,791,821,265</u>	<u>218,884</u>
	<u>2,100,000,000</u>	<u>\$ 256,482</u>

La utilidad básica por acción es igual a la utilidad diluida por acción dado que la Entidad no tiene acciones potenciales que puedan resultar en una dilución de la utilidad por acción.

b. *Reserva de adquisición de acciones propias*

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, se acordó incrementar la reserva para adquisición de acciones propias de la Entidad por la cantidad de \$146,405 para quedar en un total de \$325,000 como el monto máximo de los recursos que la Entidad podrá destinar a la compra de acciones propias o títulos de crédito que representen dichas acciones. Cualquier ganancia o pérdida generada se registra en las utilidades acumuladas. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la reserva asciende a \$149,421 y \$126,663, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se tienen 48,142,778 y 37,397,647 acciones propias, respectivamente.

c. *Capital ganado*

En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 2014, se aprueba hacer un traspaso de pérdidas acumuladas por la cantidad de \$233,549 a la prima en emisión de acciones.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de noviembre de 2014, se aprobó el decreto y pago de dividendos, por un importe de \$76.5 millones (1,050 millones de pesos mexicanos), aplicado a la cuenta de utilidades acumuladas y de utilidad fiscal neta (CUFIN) generada anterior al 31 de diciembre de 2013, equivalente a 0.50 centavos de peso mexicano por acción, dicho dividendo se pagará en cuatro exhibiciones durante 2015. A la fecha se ha cubierto la primera y segunda parcialidad.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución.

El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que sea pagado el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Las utilidades acumuladas incluyen la reserva legal. En México de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituída cuando disminuya por cualquier motivo. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, su importe asciende a \$51,298.

18. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR en México. El ISR se basa en la utilidad fiscal; la cual difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Entidad por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa por los países en donde se ubica la Entidad y sus subsidiarias.

La tasa en México es del 30%. Mexichem causaba el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias mexicanas a partir del año 1982. A partir de 2014 se elimina la consolidación fiscal; Mexichem tomó la opción de efectuar el pago de ISR consolidado a plazos. El monto a pagar en 3 años es por la cantidad de 423 millones de pesos mexicanos.

Al mismo tiempo en el que la Ley 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro del grupo de sociedades existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2015 y 2014 como se describió anteriormente.

a. **ISR**

Las tasas de ISR aplicables en el año de 2015, en los países en donde opera la Entidad, se mencionan a continuación:

	%		%
Alemania	34	Irlanda	12
Argentina	35	Italia	31
Austria	25	Japón	36
Bélgica	33	Letonia	15
Brasil	34	Lituania	15
Bulgaria	10	México	30
Canadá	31	Nicaragua	30
China	25	Noruega	27
Colombia	39	Omán	12
Costa Rica	30	Panamá	25
Croacia	20	Perú	28
Dinamarca	23	Polonia	19
Ecuador	22	Reino Unido	20
El Salvador	30	República Checa	19
Eslovaquia	22	República de Serbia	15
Estados Unidos de América	40	Rumania	16
Estonia	20	Rusia	20
Finlandia	20	Sudáfrica	28
Francia	33	Suecia	22
Guatemala	25	Suiza	24
Holanda	25	Taiwán	17
Honduras	25	Turquía	20
Hungría	10	Ucrania	18
India	34	Venezuela	34

19. Operaciones discontinuas

La Cadena Flúor y Soluciones Integrales continúan con su proceso de reestructura, dichos efectos se presentan como operaciones discontinuas.

Un resumen de la información financiera de las operaciones discontinuas se presenta como sigue:

	A septiembre 2015	A septiembre 2014
Ventas	\$ 2,783	\$ 1,084
Costo de ventas	(2,356)	(833)
Gastos generales	(1,259)	(2,367)
(Gastos) ingresos financieros	3	(47)
Impuesto a las ganancias	<u>811</u>	<u>1,900</u>
Resultado neto de operaciones discontinuas	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ (263)</u>

20. Información por segmentos

Con la intención de reflejar con mayor precisión cómo organiza sus operaciones y los productos que ofrece, recientemente la Entidad cambió la designación y nombres de ciertos segmentos operativos. Como tal sus segmentos han sido renombrados como “Grupos de Negocio”, de las “Cadenas” anteriores y los nombres de dos grupos de negocio han cambiado. “Vinyl” reemplaza a “Cloro-Vinilo” y “Fluent” a “Soluciones Integrales”

La información por segmentos se presenta de acuerdo a los grupos de negocio, los cuales están agrupados conforme a la integración vertical de sus materias primas; con dicha segmentación se toman las decisiones operativas de la Entidad con el propósito de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

Los segmentos de operación de la Entidad se componen de los grupos de negocio Vinyl, Energy, Fluor y Fluent. El grupo de negocio Vinyl incluye la producción de cloro, sosa cáustica, derivados clorados, utilizados principalmente para la potabilización del agua, etileno, monómero de cloruro de vinilo y resinas y compuestos de PVC, utilizados para la elaboración de tubos y conexiones y materiales especiales para diferentes industrias; el grupo de negocio de Fluor incluye la explotación de fluorita, la producción de ácido fluorhídrico y gases refrigerantes, que son utilizados en las Industrias cementera, de acero, cerámica y vidrio y automotriz; el grupo de negocio Fluent incluye la producción de tubería y conexiones de PVC, polietileno y polipropileno y geosintéticos, que se utilizan para el manejo y transporte de fluidos, principalmente agua, utilizados en el sector de la construcción y el agrícola. El grupo de negocio de Energy que se espera comience operaciones en 2018, producirá 530 megawatts de energía para consumo interno y venta a terceros.

A continuación se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por cadena de operación de negocio:

30 de septiembre de 2015						
	Vinyl	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 1,633,888	\$ 492,506	\$ 2,411,751	\$ 10,758	\$ (141,037)	\$ 4,407,866
Costo de ventas	<u>1,330,782</u>	<u>268,915</u>	<u>1,745,915</u>	<u>-</u>	<u>(134,638)</u>	<u>3,210,974</u>
Utilidad bruta	303,106	223,591	665,836	10,758	(6,399)	1,196,892
Gastos generales	175,777	92,188	463,798	70,637	(6,399)	796,001
Otros gastos (ingresos) partes relacionadas	42,499	12,371	8,225	(62,892)	(203)	-
Fluctuación cambiaria, Neta	(28,004)	(7,432)	4,330	69,301	203	38,398
Gastos por intereses	23,766	4,513	71,154	105,147	(42,979)	161,601
Ingresos por intereses	(1,271)	(3,447)	(12,223)	(40,933)	42,979	(14,895)
Ingreso por posición monetaria	-	-	(289)	-	-	(289)
Ingresos por dividendos	(380)	(19)	(629)	(76,346)	77,374	-
Participación en las utilidades de compañías asociadas	<u>(477)</u>	<u>-</u>	<u>(396)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(873)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	91,196	125,417	131,866	(54,156)	(77,374)	216,949
Impuestos a la utilidad	<u>44,308</u>	<u>55,094</u>	<u>42,870</u>	<u>(61,870)</u>	<u>-</u>	<u>80,402</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas	46,888	70,323	88,996	7,714	(77,374)	136,547
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>(1,020)</u>	<u>1,038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18</u>
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>\$ 46,888</u>	<u>\$ 71,343</u>	<u>\$ 87,958</u>	<u>\$ 7,714</u>	<u>\$ (77,374)</u>	<u>\$ 136,529</u>

30 de septiembre de 2014						
	Vinyl	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Ventas netas	\$ 1,474,878	\$ 505,832	\$ 2,407,226	\$ 22,086	\$ (198,277)	\$ 4,211,745
Costo de ventas	<u>1,278,869</u>	<u>271,230</u>	<u>1,751,164</u>	<u>-</u>	<u>(187,114)</u>	<u>3,114,149</u>
Utilidad bruta	196,009	234,602	656,062	22,086	(11,163)	1,097,596
Gastos generales	99,227	113,429	501,534	35,226	(11,163)	738,253
Otros gastos (ingresos) partes relacionadas	49,414	13,749	4,923	(68,477)	391	-
Fluctuación cambiaria, Neta	(10,376)	(1,392)	24,805	24,182	(391)	36,828
Gastos por intereses	18,806	5,117	53,840	84,715	(27,582)	134,896
Ingresos por intereses	(2,424)	(3,269)	(13,196)	(35,547)	27,582	(26,854)
Pérdida por posición monetaria	-	-	8,682	-	-	8,682
Ingreso por dividendos	-	-	(510)	-	510	-
Participación en las utilidades de compañías asociadas	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>(3,194)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,199)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	41,362	106,973	79,178	(18,013)	(510)	208,990
Impuestos a la utilidad	<u>12,194</u>	<u>29,631</u>	<u>15,702</u>	<u>(526)</u>	<u>-</u>	<u>57,001</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas	29,168	77,342	63,476	(17,487)	(510)	151,989
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263</u>
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>\$ 29,168</u>	<u>\$ 77,079</u>	<u>\$ 63,476</u>	<u>\$ (17,487)</u>	<u>\$ (510)</u>	<u>\$ 151,726</u>

31 de septiembre de 2015							
Activos circulantes:	Vinyl	Energy	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 130,901	\$ 2	\$ 72,011	\$ 198,258	\$ 136,665	\$ -	\$ 537,837
Cuentas por cobrar, Neto	325,038	86	122,990	605,464	9,827	-	1,063,405
Otros activos circulantes	247,230	-	352,889	649,597	751,821	(1,261,480)	740,057
Activos mantenidos para venta	-	-	235	-	-	-	235
Total de activos circulantes	703,169	88	548,125	1,453,319	898,313	(1,261,480)	2,341,534
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	2,415,765	-	457,736	1,063,947	254	-	3,937,702
Otros activos, Neto	2,262,614	-	323,329	1,262,305	3,688,356	(5,270,146)	2,266,458
Total de activos	\$ 5,381,548	\$ 88	\$ 1,329,190	\$ 3,779,571	\$ 4,586,923	\$ (6,531,626)	\$ 8,545,694
Pasivos circulantes:							
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 16,178	\$ -	\$ 13,533	\$ 18,647	\$ -	\$ -	\$ 48,358
Proveedores y cartas de crédito	580,416	-	39,004	499,837	2,788	-	1,122,045
Otros pasivos circulantes	597,411	93	161,719	751,542	437,182	(1,417,452)	530,495
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	-	2,971	-	-	-	2,971
Total de pasivos circulantes	1,194,005	93	217,227	1,270,026	439,970	(1,417,452)	1,703,869
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	86,196	-	89,779	6,649	2,119,345	-	2,301,969
Otros pasivos a largo plazo	437,887	-	113,978	761,211	53,563	(419,631)	947,008
Total de pasivos	\$ 1,718,088	\$ 93	\$ 420,984	\$ 2,037,886	\$ 2,612,878	\$ (1,837,083)	\$ 4,952,846

31 de diciembre de 2014							
Activos circulantes:	Vinyl	Energy	Fluor	Fluent	Controladora	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 149,468	\$ 13	\$ 46,035	\$ 243,093	\$ 180,916	\$ -	\$ 619,525
Cuentas por cobrar, Neto	338,630	108	175,883	595,422	14,124	-	1,124,167
Otros activos circulantes	320,958	-	272,868	678,497	687,886	(1,132,610)	827,599
Activos mantenidos para venta	-	-	2,796	9,387	-	-	12,183
Total de activos circulantes	809,056	121	497,582	1,526,399	882,926	(1,132,610)	2,583,474
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	1,963,821	-	484,416	1,281,461	270	-	3,729,968
Otros activos, Neto	1,751,630	-	336,283	1,340,209	3,874,553	(4,889,872)	2,412,803
Total de activos	\$ 4,524,507	\$ 121	\$ 1,318,281	\$ 4,148,069	\$ 4,757,749	\$ (6,022,482)	\$ 8,726,245
Pasivos circulantes:							
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 22,530	\$ -	\$ 9,038	\$ 30,168	\$ -	\$ -	\$ 61,736
Proveedores y cartas de crédito	543,975	-	49,317	535,600	1,388	-	1,130,280
Otros pasivos circulantes	474,360	123	119,749	482,970	352,485	(812,615)	617,072
Pasivos asociados a activos mantenidos para venta	-	-	6,759	584	-	-	7,343
Total de pasivos circulantes	1,040,865	123	184,863	1,049,322	353,873	(812,615)	1,816,431
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	103,843	-	108,280	8,877	2,145,457	-	2,366,457
Otros pasivos a largo plazo	544,138	-	113,748	1,240,702	129,500	(974,470)	1,053,618
Total de pasivos	\$ 1,688,846	\$ 123	\$ 406,891	\$ 2,298,901	\$ 2,628,830	\$ (1,787,085)	\$ 5,236,506

A continuación se muestra información financiera clasificada por área geográfica:

País	<u>Ventas netas provenientes de</u> <u>clientes externos</u>		<u>Inmuebles, maquinaria y</u> <u>equipo , neto</u>	
	A septiembre de 2015	A septiembre de 2014	A septiembre de 2015	A diciembre de 2014
Argentina	\$41,379	\$31,793	\$13,405	\$15,622
Brasil	302,783	424,924	133,773	196,604
Centro América	133,800	135,386	88,486	89,485
Colombia	375,780	443,549	349,807	406,974
Ecuador	76,669	90,675	65,444	68,170
Estados Unidos de América	731,999	431,768	1,097,972	641,954
Japón	38,475	49,238	7,811	9,680
México	979,427	1,068,591	1,383,017	1,379,176
Perú	64,258	66,712	100,719	104,743
Venezuela	4,140	67,810	8,776	74,949
Noroeste de Europa	756,114	470,637	344,068	389,461
Suroeste de Europa	439,954	486,429	146,841	156,378
Centro y este de Europa	191,697	221,346	76,050	80,096
Sureste de Europa	119,555	169,395	37,637	37,570
Otros Europa	35,877	38,547	52,142	57,504
Otros	115,959	14,945	31,754	21,602
Total	<u>\$4,407,866</u>	<u>\$4,211,745</u>	<u>\$3,937,702</u>	<u>\$3,729,968</u>

*Vestolit queda concentrado en noreste de Europa.

*Mexichem UK Ltd., Alphagary Ltd. Y Fenix Fluor Ltd quedan concentradas en Suroeste de Europa.

*Duraline India, Omán y Sudáfrica se concentra en otros.

* * * * *

Mexichem reporta sus resultados del 3T15 y acumulado a septiembre de 2015

Tlalnepantla, Estado de México, a 20 de octubre de 2015 – Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV:MEXCHEM*) ("la Compañía" o "Mexichem") el día de hoy reporta los resultados NO auditados del 3T15 y acumulado a septiembre de 2015. 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.

Mexichem recientemente 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. A partir de éste reporte, Mexichem reportará sus resultados financieros utilizando éstas nuevas designaciones.

Datos financieros y operativos relevantes del tercer trimestre de 2015

- El EBITDA incrementó 13% con un crecimiento de ventas de 1%.
- El margen EBITDA se expandió 170 pbs a 16%. El margen EBITDA se expandió significativamente en cada uno de los grupos de negocio, y también:
 - El margen EBITDA de Fluent Europa incrementó de 8% a 15%.
 - PMV reporta de manera secuencial un desempeño positivo en el EBITDA.
- A septiembre de 2015, el flujo libre operativo antes de capex creció 18% año a año a \$464 millones.
- La utilidad neta mayoritaria incrementó 2% a \$54 millones. Excluyendo un gasto no recurrente de \$10 millones (por la cobertura en Fluor, neto de impuestos diferidos), la utilidad neta mayoritaria hubiera incrementado 23%.
- En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión cambiaria, excluyendo PMV, Venezuela, los gastos de reestructura y el impacto de cobertura, las ventas y el EBITDA hubieran incrementado 12% y 22% respectivamente.
- Deuda neta a EBITDA proforma se mantuvo en 2.1x.

RESULTADOS SELECTOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Consolidado millones de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Netas	1,446	1,429	1%	4,408	4,212	5%
Utilidad de Operación	138	100	38%	401	359	12%
Utilidad May. Neta	54	53	2%	137	152	-10%
EBITDA	234	207	13%	698	661	6%
Flujo libre operativo antes de Capex	245	382	-36%	464	392	18%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-216	-111	95%	-467	-302	55%
Flujo de Efectivo Libre	14	271	-95%	-52	90	N/A

Desempeño y Perspectivas

"Mexichem reportó un crecimiento sólido de EBITDA en el tercer trimestre a pesar de la volatilidad en los tipos de cambio, impulsado por expansión de márgenes EBITDA en cada una de nuestros grupos de negocio. El desempeño del EBITDA, se benefició por las iniciativas de toda la compañía en enfatizar la rentabilidad sobre el crecimiento en volumen, en las contribuciones de las adquisiciones del año pasado tanto de Dura-Line y de Vestolit, y del significativo repunte en nuestras operaciones en Fluent de Europa, que habían experimentado un decrecimiento repentino en el periodo similar del año pasado. Además en el tercer trimestre del año pasado lo que nos redujo la rentabilidad fueron los precios récord de etileno que significativamente incrementaron nuestros costos de materia prima. Las condiciones del negocio han mejorado en el tercer trimestre de éste año, pero hemos enfrentado sustanciales vientos en contra por la depreciación de monedas clave frente al dólar estadounidense, particularmente las de Latinoamérica y Europa. En consecuencia, nuestros resultados reportados, especialmente las cifras de ventas y el crecimiento en EBITDA no reflejan la demanda subyacente de los productos de Mexichem que nos permitieron reportar una mejora en los márgenes de EBITDA en el tercer trimestre de este año. El efecto de conversión de las divisas redujo \$157 millones nuestras ventas durante el tercer trimestre de este año, recortándolas aproximadamente 12 puntos porcentuales al compararlo año a año.

Nuestra habilidad para registrar mejoras sólidas en la rentabilidad en cada uno de nuestros grupos de negocio habla sobre el incremento del nivel de resiliencia que Mexichem tiene hoy, en comparación con hace dos a tres años, gracias al incremento significativo en escala y a una mejor diversificación en nuestras operaciones de negocio a través de categorías de productos, geografías y mercados finales. Adicionalmente, logramos un crecimiento de 18% en el flujo operativo antes de inversiones de capital en los primeros nueve meses de 2015 con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que indica nuestra capacidad para gestionar de forma eficiente el incremento del alcance de las operaciones de Mexichem.

Nuestro grupo de negocio Vinyl logró reportar un crecimiento de dos dígitos en ventas y más del doble en los resultados de EBITDA al compararlo con el mismo periodo del año pasado. El margen EBITDA de Vinyl se expandió en más de 700 pbs, beneficiándose por el significativo crecimiento en la producción de PMV, la adición de Vestolit y por menores precios en los costos de las materias primas que compensaron parte del efecto en los precios de venta de PVC que están vinculados a la disminución de los precios del petróleo. En particular, en este trimestre estamos satisfechos con el incremento de más del 40% de la producción de volumen de VCM de nuestra alianza estratégica, PMV, que forma parte de la formación de nuestra estrategia de integración vertical. Los niveles de producción de la PMV resultaron en un EBITDA positivo para el tercer trimestre, una recuperación significativa al compararlo con el mismo periodo del año pasado. Cabe destacar que es el primer trimestre desde que iniciamos la alianza estratégica de PMV, en el que tanto las operaciones que formaban parte de Mexichem y las de Pemex son rentables.

El grupo de negocio Fluent reportó los resultados más afectados por las fluctuaciones cambiarias, que ocultan la mejora en el desempeño operativo de éste grupo. Las ventas reportadas este trimestre no reportaron cambios, pero en una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar y excluyendo Venezuela, las ventas hubieran incrementado 15%. El margen EBITDA de Fluent se expandió

más de 300 pbs año a año, beneficiado por la adquisición de Dura-Line, y por las previas acciones de reestructuración hechas para agilizar las operaciones de producción en Europa; así como la eliminación de ciertas líneas de productos con márgenes bajos.

El desempeño en el grupo de negocio de Fluor reflejó variaciones en demanda y precios, principalmente relacionados en nuestras operaciones de upstream, que contribuyen con el 55% de las ventas de éste grupo de negocio en el tercer trimestre. El margen EBITDA se expandió 205 pbs de 38% a 40% a pesar de una disminución en los resultados de ventas y EBITDA, debido a la continua solidez de la fluorita de grado ácido y de ácido fluorhídrico que han compensado la menor demanda de fluorita metalúrgica de los clientes en la industria del acero.

La mejora significativa en la rentabilidad operativa que alcanzamos en el tercer trimestre fue alcanzada al mantener la disciplina financiera de la que hablamos a principios de éste año. La deuda neta a EBITDA proforma de Mexichem al cierre del trimestre fue de 2.1x, nivel similar al del segundo trimestre de éste año. Esperamos estar más cerca de 2.0x a finales de este año. Las inversiones de capital relacionadas a la construcción del cracker de etileno en Ingleside, Texas con OxyChem, representaron el 60% de las inversiones durante el tercer trimestre; proyecto que continua progresando en tiempo y dentro del presupuesto. Las inversiones en nuestra alianza estratégica PMV fueron el 7% de las inversiones de capital en el tercer trimestre, y el restante 33% fueron gastos de mantenimiento y algunos proyectos de crecimiento orgánico con retornos de corto plazo.

Además tenemos el agrado de informar que nuestra visibilidad ha mejorado significativamente en dos áreas claves. En el tercer trimestre de nuevo hemos experimentado niveles de producción estables en nuestra alianza estratégica con Pemex, y hemos incrementado nuestra producción de VCM en 43% en los primeros nueve meses de 2015. Al mismo tiempo, hemos neutralizado la mayor parte del impacto de las operaciones de Venezuela en nuestros resultados de EBITDA producidos por la adopción del tipo de cambio de 198 bolívares por dólar. Esto ha reducido la contribución de Venezuela en nuestro EBITDA a menos del 1%. Dada ésta mejor visibilidad, somos capaces ahora de ver una guía de resultados sobre el EBITDA reportado y no ajustado.

Sobre esta base, y de cara al cuarto trimestre de este año, esperamos ver un continuo crecimiento del EBITDA y expansión de márgenes en nuestros grupos de negocio Vinyl y Fluent que compensarán las menores proyecciones del grupo de negocio Fluor, que durante el cuarto trimestre del año pasado se benefició por ingresos no recurrentes por \$16.8 millones.

Para todo el año 2015 esperamos reportar un EBITDA de aproximadamente \$900 millones, lo que representa un crecimiento de aproximadamente 10%, excluyendo los cargos relacionados a costos de reestructura y el gasto no recurrente relacionado a la estrategia de cobertura a través de forwards. En una base comparativa constante ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar esto representa un crecimiento de 15% año a año, basado en el efecto cambiario que hemos experimentado en los primeros nueve meses del año, que han reducido el EBITDA reportado en \$52 millones.

El año 2016 será otro año para incrementar la rentabilidad de Mexichem. Mientras, nuestra planeación tomará en cuenta desafíos clave como la tendencia del precio del petróleo, las fluctuaciones cambiarias y las cuestiones económicas, particularmente en Brasil, varios factores deberían funcionar a nuestro favor. Primero, la escala y el alcance de las operaciones que hoy tiene Mexichem, y aunque todavía estamos en los primeros pasos para apalancarlo, desde

nuestra posición como compradores y como vendedores. Segundo, la flexibilidad industrial que hemos ganado, la cual nos permite de manera eficiente tanto cambiar la producción como satisfacer la demanda del mercado para productos específicos e intercambiar la ubicación de producción para maximizar la utilización de las plantas. Y, tercero es el desarrollo de una organización matricial para impulsar la venta cruzada en 2016 y hacia adelante. Por lo que en conjunto, creemos que estos elementos forman la base de nuestra habilidad para maximizar los retornos de Mexichem sobre la amplia base de activos en los periodos por venir”.

VENTAS

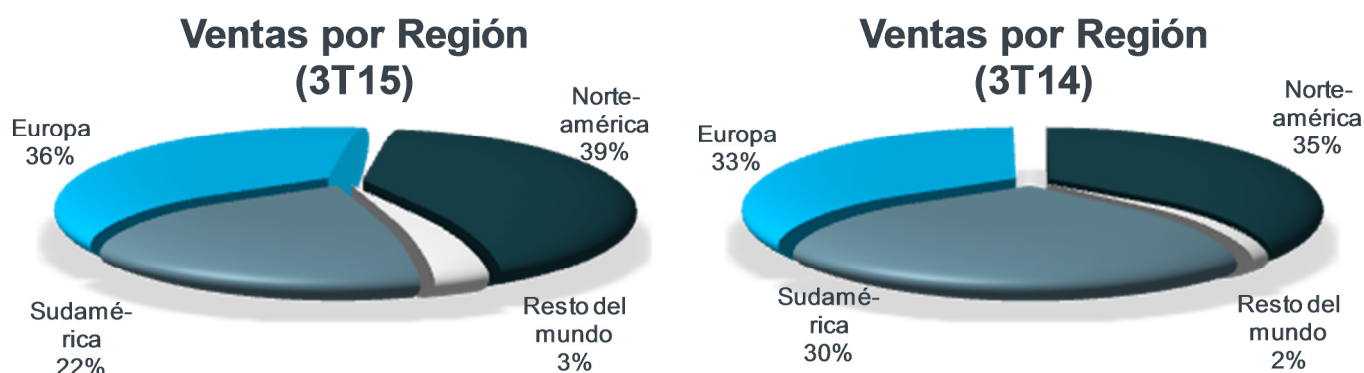
Las ventas en el 3T15 incrementaron \$17 millones o 1% año a año alcanzando \$1,446 millones, debido principalmente a una combinación de crecimiento orgánico y por adquisiciones. Específicamente el crecimiento de las ventas en el 3T15 es el resultado de un aumento de \$59 millones o 12% de las ventas del grupo de negocio Vinyl explicado por la consolidación de Vestolit y por el positivo desempeño de PMV (alianza estratégica con Pemex), y a \$152 millones en ventas adicionales del grupo de negocio Fluent principalmente por la consolidación de Dura-Line.

Estos incrementos fueron contrarrestados por una disminución total de \$174 millones en las ventas de Fluent Europa y Fluent Latinoamérica, principalmente relacionados por la apreciación del dólar estadounidense frente al euro y a casi todas las monedas en América Latina. Además de un decremento en las ventas de Venezuela por \$21 millones como resultado de la reevaluación de nuestras operaciones a un tipo de cambio de 198 bolívares por dólar.

En una base comparativa ajustada por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar, excluyendo PMV y Venezuela, las ventas en el tercer trimestre hubieran crecido \$174 millones o 12% año a año. La apreciación del dólar frente al resto de las monedas redujeron las ventas en \$157 millones de los cuáles \$149 millones, \$5 millones y \$3 millones corresponden a Fluent, Fluor y Vinyl respectivamente.

Las ventas en 9M15 incrementaron \$196 millones, o 5% año a año alcanzando \$4,408 millones, debido a la combinación de crecimiento orgánico y por adquisiciones. En una base comparativa constante ajustada por el efecto por conversión asociada a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas efecto cambiario y excluyendo PMV y Venezuela, las ventas hubieran crecido 16% año a año.

VENTAS POR REGIÓN:



La presencia de Mexichem en Estados Unidos ha incrementado significativamente de 11% en el 3T14 a 17% en el 3T15, después de la adquisición de Dura-Line. En 3T15, las operaciones de Brasil representaron 6% de las ventas totales (3% EBITDA total).

EBITDA

En 3T15, el EBITDA fue de \$234 millones, 13% mayor comparado con 3T14. El margen EBITDA se expandió 170 pbs a pesar de la volatilidad en los tipos de cambio que redujo el EBITDA de Mexichem en \$22 millones. Excluyendo las operaciones de PMV y Venezuela, el EBITDA incrementó 4% a \$217 millones, y hubiera incrementado 22% a \$254 millones si se hubiera ajustado por el efecto por conversión asociado a la apreciación del dólar frente al resto de las monedas, costos de reestructura y a pérdidas no operativas no recurrentes. Los factores que contribuyeron a mejorar el desempeño EBITDA en el 3T15 incluyeron:

- (i) La consolidación de Dura-Line y Vestolit que contribuyeron con \$32 millones en el EBITDA.
- (ii) El impacto positivo de menores costos en otras materias primas que beneficiaron a compuestos, a menores precios de VCM para la producción de resinas y la inclusión de Vestolit, resultaron en una expansión del margen EBITDA en 724 pbs a 15% en el grupo de negocio de Vinyl.
- (iii) El grupo de negocio de Fluent expandió su margen 309 pbs a 15% a pesar de \$35 millones de reducción en el EBITDA reportado, de los cuáles \$21 millones son por la apreciación del dólar americano que afectaron principalmente las operaciones en Europa y Latinoamérica y \$14 millones por los cambios de legislación cambiaria en Venezuela.

Y los factores que afectaron negativamente al EBITDA:

- (iv) Un impacto de \$22 millones por la apreciación del dólar frente a monedas globales.
- (v) Una reducción de \$14 millones en el EBITDA de Venezuela por cambios en la legislación cambiaria, dado que las operaciones en aquel país fueron revaluadas a un tipo de cambio de \$198 bolívars por dólar.
- (vi) Un incremento de \$33 millones en pérdidas no operativas en el corporativo y eliminaciones, principalmente explicado por:
 - \$14 millones en pérdidas por una estrategia de cobertura en pesos de la Compañía que durante el 3T15 hemos cancelado, mientras que durante el 3T14 Mexichem reconoció una ganancia de \$1.6 millones, representando un incremento de \$15.6 millones en el 3T15 Vs 3T14. El impacto de cobertura está relacionado con el fin de cubrir los costos de producción, gastos administrativos y de personal de la mina de fluorita, los cuales están denominados en pesos mexicanos, mientras que sus ventas se realizan en dólares. Así, desde 2014, la Compañía cubrió esta disparidad, pactando la venta de dólares "forward" a un tipo de cambio promedio de \$13.76

pesos por dólar. Por lo tanto, si el peso mexicano se depreciaba, los costos de la mina de fluorita, al convertirlos a dólares, disminuían, pero Mexichem estaba vendiendo los dólares "forward" a un menor tipo de cambio de pesos por dólar que al del mercado.

- \$5.3 millones que corresponden a una cancelación de reserva excedida en 3T14, que en 3T15 no se tuvo.

En los primeros nueve meses de 2015, el EBITDA fue \$698 millones, 6% mayor comparado con \$661 millones de 2014. El incremento se explica por mejor desempeño de Fluor con mejores precios que lograron una expansión en el margen EBITDA por 245 pbs; en Vinyl, que se benefició por mejor y constante producción de VCM en PMV y menores costos de materias primas para compuestos que condujo a una expansión del margen EBITDA de 139 pbs a 15%; y en Fluent que incrementó su margen EBITDA por 121 pbs a 13% de 12%. En una base comparativa ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar, y excluyendo gastos de reestructura y cargos no recurrentes, el EBITDA a septiembre de 2015 hubiera incrementado \$135 millones o 22% año a año (excluyendo PMV y Venezuela).

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el tercer trimestre fue de \$138 millones, 38% mayor al 3T14 con un margen operativo de 10% implicando una expansión de 252 pbs. Esto se explica principalmente por los factores anteriormente mencionados y por menores costos de depreciación y amortización como resultado del efecto cambiario por conversión de aquellas operaciones cuya moneda funcional es la local como Fluent Europa y Fluent Brasil, entre otras, y por menores costos de depreciación y amortización en PMV debido a cambios en la vida útil de los activos, como consecuencia del proceso de modernización de las plantas en el complejo de Pajaritos.

Acumulado a septiembre de 2015 la utilidad de operación fue de \$401 millones, 12% arriba de \$359 millones del periodo del mismo año anterior.

COSTO FINANCIERO

El costo financiero del 3T15 incrementó 9%, ó \$4 millones a \$55 millones debido principalmente a \$410 millones más del incremento en deuda financiera asociada a la colocación del bono por \$750 millones ocurrido en septiembre de 2014.

En los primeros nueve meses de 2015, el costo financiero incrementó 20% o \$31.2 millones debido principalmente al incremento de la deuda neta como consecuencia de la colocación del bono previamente mencionado, y a una reducción del 45% de los intereses ganados, como resultado de una menor caja por el pago de las adquisiciones de Dura-Line y Vestolit.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La tasa efectiva de impuestos en el trimestre fue de 35%. Específicamente:

- La utilidad por operaciones continuas antes de impuestos incrementó \$34 millones o 67% en el trimestre, mientras que el impuesto causado incrementó \$25 millones o 117%. Este incremento en el impuesto causado se explica por mayores pérdidas fiscales en algunas subsidiarias como consecuencia de la apreciación del dólar frente a otras monedas globales y a dividendos recibidos del extranjero.
- El incremento anteriormente mencionado en la tasa de impuesto pagada fue compensado por un beneficio en los impuestos diferidos, reconocido por las subsidiarias

que registraron incrementos en la posición de pérdidas fiscales efecto que regresó la tasa efectiva a 35%.

Durante los primeros nueve meses de 2015, la tasa efectiva de impuestos fue de 37% mientras que en el mismo periodo de 2014 fue de 27% principalmente por la apreciación del dólar frente a otras monedas globales, en algunas subsidiarias que no utilizan el dólar como moneda funcional.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

En el 3T15 la Compañía reportó una utilidad neta mayoritaria de \$54 millones comparada con una utilidad neta mayoritaria de \$53 millones en 3T14, un incremento de 2% como resultado de todos los efectos anteriormente mencionados. La utilidad neta mayoritaria ajustada, que excluye el efecto neto de gastos no recurrentes netos de impuestos diferidos, como la pérdida no operativa relacionada a la cobertura forward mencionada anteriormente, la utilidad neta mayoritaria hubiera sido de \$64 millones.

A septiembre de 2015 la utilidad neta mayoritaria fue de \$137 millones, comparado con \$152 millones en los primeros nueve meses de 2014.

FLUJO DE EFECTIVO

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
EBITDA	234	207	13%	698	661	6%
Impuesto Causado	-46	-21	119%	-128	-83	54%
Intereses neto	-45	-39	15%	-134	-96	40%
Comisiones Bancarias	-4	-3	33%	-13	-12	8%
Pérdida cambiaria (Venezuela)	0	0		0	-33	-100%
Variación de capital de trabajo	106	238	-55%	41	-45	N/A
Flujo libre operativo antes de Capex	245	382	-36%	464	392	18%
CAPEX (orgánico)	-72	-52	38%	-180	-161	12%
CAPEX (Total JV)	-272	-104	162%	-526	-254	107%
CAPEX JV (Participación Oxy)	128	46	178%	240	113	112%
CAPEX NETO (JV)	-144	-59	144%	-286	-141	103%
CAPEX Total (orgánico y JV)	-216	-111	95%	-467	-302	55%
Flujo libre	29	271	-89%	-3	90	N/A
Dividendos	-15	0		-49	0	
Flujo de efectivo libre	14	271	-95%	-52	90	N/A

El flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital fue de \$245 millones en 3T15. Los intereses netos sumados a las comisiones bancarias incrementaron por \$7 millones y los impuestos por \$25 millones. En la administración del capital de trabajo se generaron \$106 millones incluyendo a Dura-Line y Vestolit. Las inversiones de capital en 3T15 totalizaron \$216 millones principalmente invertidos en los proyectos con nuestras alianzas estratégicas. De esta cifra, \$128 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$16 millones en la PMV, y \$72 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

A septiembre de 2015 el flujo de efectivo libre operativo antes de inversiones de capital mejoró \$72 millones al compararlo con el mismo periodo de 2014 debido principalmente a mejora en la administración del capital de trabajo. La Compañía generó \$464 millones en flujo de efectivo libre antes de inversiones de capital, mientras que en 2014 fue de \$392 millones.

Las inversiones de capital a septiembre de 2015 totalizaron \$467 millones, de los cuáles \$240 millones se invirtieron en el cracker de etileno, \$46 millones en la PMV, y \$180 millones fueron gastos de inversión orgánicos.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2015			Variación del 2014		
	sep-15	dic-14	Δ (\$)	sep-14	dic-13	Δ (\$)
Capital de Trabajo Neto	526	566*	-41	791	672	119
Capital de Trabajo de Dura-Line	90	83	8	72	0	72
Capital de Trabajo de Vestolit	-3	7	-10	0	0	0
Capital de Trabajo Proforma	439	477	-39	719	672	46

* Cifras de Venezuela se modifican para hacer comparable contra septiembre de 2015.

El capital de trabajo proforma (base comparable) al 30 de septiembre de 2015 es menor en \$280 millones o 39% al compararlo con el mismo periodo de 2014, mientras que las ventas permanecieron estables.

DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Sep 2015	Dic 2014
Deuda Neta en US\$	1,835	1,809
Deuda Neta/EBITDA 12 M Proforma	2.1x	2.0x
Cobertura de Intereses	3.9x	4.5x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

Deuda neta en US\$ incluye \$22 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 septiembre de 2015 fue de \$2,350 millones más incluyendo \$22 millones de cartas de crédito cuyos vencimientos son mayores a 180 días, la caja e inversiones temporales de \$538 millones; resultando en una deuda neta de \$1,835 millones. La deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 fue de \$2,428 millones, la caja e inversiones temporales de \$620 millones; por lo que la deuda neta fue de \$1,809 millones.

La razón deuda neta/EBITDA proforma fue de 2.1x al 30 de septiembre de 2015, tomando en cuenta el EBITDA proforma de \$863 millones de los últimos doce meses (incluyendo el EBITDA proforma de Dura-Line y Vestolit). El índice de cobertura de intereses a EBITDA proforma fue de 3.9x al cierre del 3T15.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	En miles de dólares	
Balance General	Sep 2015	Dic 2014
Activo total	8,545,694	8,726,245
Efectivo y equivalentes de efectivo	537,837	619,525
Clientes	974,967	920,122
Inventarios	672,705	775,219
Otros activos circulantes	156,025	268,608
Activo largo plazo	6,204,160	6,142,771
Pasivo total	4,952,846	5,236,506
Porción circulante de deuda largo plazo	48,358	61,736
Proveedores	1,122,045	1,130,280
Otros pasivos circulantes	533,466	624,415
Deuda largo plazo	2,301,969	2,366,457
Otros pasivos largo plazo	947,008	1,053,618
Capital contable consolidado	3,592,848	3,489,739
Capital contable minoritario	688,791	443,708
Capital contable mayoritario	2,904,057	3,046,031
Total de Pasivos y Capital Contable	8,545,694	8,726,245

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
ESTADO DE RESULTADOS	2015	2014	%	2015	2014	%
Ventas netas	1,446,397	1,429,188	1%	4,407,866	4,211,745	5%
Costo de ventas	1,049,061	1,077,038	-3%	3,210,974	3,114,149	3%
Utilidad bruta	397,336	352,150	13%	1,196,892	1,097,596	9%
Gastos de operación	259,771	252,198	3%	796,001	738,253	8%
Utilidad de operación	137,565	99,952	38%	400,891	359,343	12%
Intereses pagados y utilidad cambiaria	55,306	50,969	9%	184,815	153,552	20%
Participación en asociada	(1,378)	(1,027)	34%	(873)	(3,199)	-73%
Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad	83,637	50,010	67%	216,949	208,990	4%
Impuesto causado	45,508	20,995	117%	128,263	83,417	54%
Impuesto diferido	(16,261)	(18,251)	-11%	(47,861)	(26,416)	81%
Impuesto a la utilidad	29,247	2,744	966%	80,402	57,001	41%
Utilidad por operaciones continuas	54,390	47,266	15%	136,547	151,989	-10%
Operaciones discontinuadas	43	352	-88%	(18)	(263)	-93%
Utilidad neta consolidada	54,433	47,618	14%	136,529	151,726	-10%
Interés minoritario	413	(5,222)	N/A	(853)	(78)	994%
Utilidad neta	54,020	52,840	2%	137,382	151,804	-10%
EBITDA	234,041	207,010	13%	697,778	661,403	6%

RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPOS DE NEGOCIO

VINYL Grupo de Negocio (36% y 32% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
VINYL	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Volumen Total (Miles de Tons)	647	453	43%	1,886	1,406	34%
Ventas Totales*	535	476	12%	1,634	1,475	11%
Utilidad de Operación**	42	1	4100%	127	97	31%
EBITDA**	79	36	119%	239	195	23%

*Ventas intercompañías por \$33 millones y \$51 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$130 millones y \$176 millones. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$2.6 millones a septiembre de 2015.

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
Resinas, Compuestos, Derivados	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales*	513	475	8%	1,579	1,448	9%
Utilidad de Operación**	32	23	39%	116	112	4%
EBITDA**	63	46	37%	206	174	18%

* Ventas intercompañías por \$46 millones y \$67 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 fue de \$171 millones y \$224 millones. Las ventas a PMV fueron: \$13 y \$16 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente; y \$41 y \$49 millones a septiembre de 2015 y 2014 respectivamente. ** Incluye gastos relacionados de Ingleside LLC por \$2.6 millones a septiembre de 2015.

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
PMV	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales*	62	39	59%	170	163	4%
Utilidad de Operación	9	-22	N/A	12	-15	N/A
EBITDA	16	-10	N/A	34	21	62%

*Ventas intercompañías a Resinas, Compuestos y Derivados fueron de \$27 millones y \$22 millones en 3T15 y 3T14, respectivamente. Acumulado a septiembre 2015 y 2014 las ventas intercompañías fueron de \$74 millones y \$87 millones.

En el 3T15 el grupo de negocio Vinyl reportó incrementos de doble dígito en ventas e incrementos de más del 100% en EBITDA y en la utilidad de operación.

Las ventas incrementaron 12% a \$535 millones en el 3T15, comparado con \$476 millones en el 3T14 a pesar de la disminución en los precios de la resina de PVC y de VCM. El EBITDA en 3T15 en el grupo de negocio Vinyl incrementó 119% u \$43 millones a \$79 millones. El margen EBITDA se expandió 724 pbs de 8% a 15%.

En 3T15 las ventas de Resinas, Compuestos y Derivados incrementaron 8% debido a la consolidación de Vestolit.

El EBITDA de Resinas, Compuestos y Derivados en el 3T15 subió 37% a \$63 millones reflejando la consolidación de Vestolit, la caída en los precios de VCM debido a la disminución en los precios del petróleo, y a menores costos de electricidad, lo que en conjunto más que compensaron el impacto de menores precios de resina de PVC. Esto resultó en una expansión del margen del EBITDA en 264 pbs, a 12% de 10%.

En Resinas, Compuestos y Derivados durante el tercer trimestre de 2015 registraron una utilidad de operación de \$32 millones comparada con la utilidad de \$23 millones en 3T14.

Las ventas de la PMV en el 3T15 incrementaron más del 50% como consecuencia de mayor producción de VCM en el trimestre. Durante los primeros nueve meses de 2015 la producción de VCM de PMV se comportó estable registrando un incremento año a año de 43% y alcanzó el nivel más alto de EBITDA desde 2011. El EBITDA incrementó \$26 millones de una pérdida de \$10 millones a una ganancia de \$16 millones debido al paro prolongado en las operaciones de PMV registrado durante el 3T14 que no ocurrió en el 3T15. En 3T15 la utilidad de operación tuvo un incremento a \$9 millones comparado con \$22 millones de pérdida registrada en 3T14 como resultado de lo anteriormente mencionado y a menor gasto en la depreciación y amortización en dólares debido a los cambios en la vida útil de activos como consecuencia del proceso de modernización en el complejo de Pajaritos.

A septiembre de 2015, el grupo de negocio Vinyl reportó un incremento de 11% en ventas por la inclusión de las operaciones de Vestolit.

Las ventas de PMV en los primeros nueve meses de 2015 incrementaron 4% por una mayor estabilidad en la producción de VCM, contribuyendo con una operación continua de cloro-alkali al compararla año a año.

FLUENT Grupo de Negocio (53% y 43% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
FLUENT	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales	793	838	-5%	2,412	2,407	0%
Fluent Latinoamérica	279	387	-28%	906	1,135	-20%
Fluent Europa	342	429	-20%	1,013	1,250	-19%
Fluent EUA/AMEA	175	24	629%	500	24	1983%
Eliminaciones Intercompañía	(3)	(1)	200%	(7)	(2)	250%
Utilidad de Operación	81	52	56%	202	155	30%
EBITDA	119	100	19%	321	291	10%

En 3T15 el desempeño del grupo de negocios Fluent se afectó principalmente por:

- i) Cambios en legislación cambiaria en Venezuela que redujeron el EBITDA en \$14 millones,
- ii) Un incremento de \$1 millón de costos de reestructura por las operaciones en Brasil,
- iii) A \$21 millones de reducción en EBITDA por el efecto de la apreciación general del dólar frente a casi todas las monedas en el mundo.

En el tercer trimestre las ventas en el grupo de negocio Fluent disminuyeron 5% a \$793 millones, principalmente debido al decremento en las ventas en Europa y Latinoamérica de 28% y 20%, respectivamente. Principalmente como consecuencia de la apreciación del dólar frente a las monedas globales que afectó a las ventas en Europa y Latinoamérica disminuyéndolas en \$149 millones relativo al efecto por conversión (Europa y Brasil principalmente).

Las ventas durante el tercer trimestre en Latinoamérica (excluyendo Venezuela) disminuyeron 24%, equivalente a \$87 millones llevándolas a \$277 millones, reducción que incluye el impacto relativo al efecto por conversión, lo que significó que si el tipo de cambio hubiera sido el mismo al promedio del 3T14, las ventas en las operaciones en Latinoamérica (excluyendo Venezuela) incrementarían 0.3% a \$365 millones. Por otro lado, las ventas en Europa disminuyeron 20% u \$88 millones para pasar a \$342 millones incluyendo el impacto del efecto cambiario por \$61 millones, lo que implica que si el tipo de cambio promedio durante el 3T15 hubiese sido el mismo que el de 3T14, las ventas en Europa hubieran sido de \$403 millones, un decremento de 6%.

En resumidas cuentas, sin el impacto cambiario y excluyendo Venezuela, las ventas de Fluent hubieran incrementado \$125 millones o 15%.

El EBITDA del tercer trimestre incrementó 19% al compararlo con 3T14 por la consolidación de Dura-Line, resultando en un margen EBITDA de 15%, o una expansión de 309 pbs mayor al mismo periodo del año pasado.

Excluyendo Venezuela, el EBITDA del 3T15 incrementó 28% o \$26 millones, y excluyendo el impacto del efecto por conversión a dólares derivado de la apreciación de dicha moneda frente a otras monedas globales que en Europa y Latinoamérica representó \$21 millones, y \$1 millón de costos de reestructura relacionado al cierre de dos plantas en Brasil, el EBITDA hubiera incrementado 41% durante el 3T15, lo que implica una expansión de margen EBITDA de 307 pbs resultando en un margen EBITDA de 15% comparado con 11.9% de 3T14.

La utilidad de operación en el trimestre incrementó 56% principalmente por el incremento en EBITDA anteriormente explicado, y por el impacto de tipo de cambio en la depreciación y amortización en Europa y en Brasil, en donde el dólar no es su moneda funcional.

El EBITDA del 3T15 de las operaciones en Venezuela reportó \$0.9 millones comparado con una ganancia de \$7.2 millones en 3T14 cuando el tipo de cambio utilizado fue de 6.30 bolívares por dólar comparado con el actual de 198 bolívares por dólar utilizado por Mexichem.

Durante los primeros nueve meses de 2015, en una base comparativa ajustada por el efecto de conversión asociado a la apreciación del dólar, las ventas incrementaron 12% mientras que las ventas reportadas no registraron cambios porcentuales. Y acumulado a septiembre 2015 el EBITDA en una base comparativa ajustada por el efecto de conversión sin gastos de reestructura hubiera incrementado 38%.

FLUOR Grupo de Negocio (11% y 25% de ventas y EBITDA de Mexichem en 9M15 antes de eliminaciones)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
FLUOR	2015	2014	%Var.	2015	2014	% Var.
Ventas Totales	151	166	-9%	493	506	-3%
Utilidad de Operación	44	43	2%	131	121	8%
EBITDA	60	62	-3%	182	174	5%

Las ventas en el 3T15 disminuyeron 9% o \$15 millones pasando de \$166 millones en el 3T14 a \$151 millones. En 3T15 el volumen total se redujo 3% año a año principalmente en fluorita grado metalúrgico que fue compensado por mejor desempeño en la fluorita de grado ácido y del ácido fluorhídrico.

A pesar de que el EBITDA disminuyó 3% año a año, el margen EBITDA se expandió 205 pbs a 40% por la mejora en el desempeño del negocio upstream.

La utilidad de operación en el 3T15 fue de \$44 millones, un incremento de 2% principalmente por menores costos de depreciación y amortización como resultado del efecto cambiario por conversión y por reducción en gastos administrativos.

Las ventas en los primeros nueve meses de 2015 disminuyeron 3% a \$493 millones debido principalmente a un débil desempeño en la demanda de fluorita grado metalúrgico (el volumen total acumulado a septiembre de 2015 disminuyó 13% año a año). El EBITDA acumulado a septiembre de 2015 incrementó 5%, u \$8 millones a \$182 millones. Esto implicó una expansión de márgenes de 245 pbs a 37% desde 34% del acumulado a septiembre de 2014. La utilidad de operación en el mismo periodo incrementó 8%, u \$10 millones a \$131 millones.

NUEVA PÁGINA DE INTERNET Y DESIGNACIONES A LOS GRUPOS OPERATIVOS

Como se señaló anteriormente, recientemente Mexichem cambió las designaciones y los nombres de ciertos segmentos operativos para reflejar con mayor precisión la manera en que la Compañía está organizada e incrementar el alcance de sus operaciones. Esta nueva marca corporativa se ilustra en el rediseño de la página de Internet, en la que se muestra la evolución de Mexichem de una compañía química y minera a el jugador líder en las industrias de petroquímica, construcción e infraestructura.

Es importante destacar los cambios que hemos hecho en nuestra organización. Hemos designado dos cadenas de valor—Ethylene y Fluor- y cuatro grupos de negocio—Fluor, Vinyl, Fluent y el recién grupo de negocio creado Energy, que capitalizará las posibles oportunidades de la reforma energética en México.

El etileno es la principal materia prima para producir resinas de PVC, y por tanto es el puente para completar la integración vertical entre los grupos de negocio entre Vinyl y Fluent. El nombre Vinyl simplifica la comunicación y refleja más nuestras operaciones. El nombre de Fluent es descriptivo de lo que fluye, incluyendo agua, gas, electricidad y datos, todos los mercados finales de los productos de Mexichem.

Invitamos a todos a visitar la nueva página de Internet de Mexichem que muestra nuestras marcas comerciales, nuestra presencia global geográfica, los principales mercados y las categorías de productos, y además describe nuestra visión sobre crecimiento continuo y los valores principales que orientan nuestra toma de decisiones.

Conferencia Telefónica

Mexichem realiza una conferencia telefónica para discutir los resultados del tercer trimestre de 2015, el miércoles 21 de octubre de 2015 a las 12:00 horas de México D.F. / 13:00 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 en <http://services.choruscall.com/links/mexichem150722.html> hasta el 21 de enero 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 tercer trimestre de 2015

	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
Millones de dólares	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.	3T15	3T14	%Var.
Vinyl	535	476	12%	79	36	120%	513	475	8%	63	46	38%
Fluent	793	838	-5%	119	100	19%	791	816	-3%	118	93	28%
Fluor	151	166	-9%	60	62	-4%	151	166	-9%	60	62	-4%
Eliminaciones/Holding	-33	-51	-35%	-24	9	N/A	-33	-51	-35%	-24	9	N/A
Mexichem Consolidado	1,446	1,429	1%	234	207	13%	1,423	1,406	1%	217	209	4%

3T14	En millones de dólares	3T15					3T15/3T14
Ventas*		Ventas	FX	Venezuela	PMV	Total	% Var Comparable
475	Vinyl	535	-3	0	22	516	9%
816	Fluent	793	-149	2	0	941	15%
166	Fluor	151	-5	0	0	156	-6%
-51	Eliminaciones	-33	0	0	0	-33	-35%
1,406	Total	1,446	-157	2	22	1,580	12%

Ventas* excluye Venezuela y PMV para que sea misma base comparativa.

Datos financieros y operativos relevantes acumulados a septiembre de 2015

	Ventas			EBITDA			Ventas excluyendo PMV & Venezuela			EBITDA excluyendo PMV & Venezuela		
Millones de dólares	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.	9M15	9M14	%Var.
Vinyl	1,634	1,475	11%	239	195	22%	1,579	1,449	9%	206	174	18%
Fluent	2,412	2,407	0%	321	291	10%	2,408	2,339	3%	319	268	19%
Fluor	493	506	-3%	182	174	4%	493	506	-3%	182	174	4%
Eliminaciones/Holding	-130	-176	-26%	-44	1	N/A	-130	-176	-26%	-44	1	N/A
Mexichem Consolidado	4,408	4,212	5%	698	661	6%	4,349	4,118	6%	663	618	7%

9M14	En millones de dólares	9M15					9M15/9M14
Ventas*		Ventas	FX	Venezuela	PMV	Total	% Var Comparable
1,449	Vinyl	1,634	-33	0	55	1,612	11%
2,339	Fluent	2,412	-399	4	0	2,807	20%
506	Fluor	493	-16	0	0	509	1%
-176	Eliminaciones	-130	0	0	0	-130	-26%
4,118	Total	4,408	-448	4	55	4,797	16%

Ventas* excluye Venezuela y PMV para que sea misma base comparativa.

INFORMACIÓN RELEVANTE EN UNA BASE COMPARATIVA CONSTANTE

3T14	En millones de dólares	3T15			Costos.		Sub15	Sub15/3T14			TotT15/3T14
EBITDA*		EBITDA *	% Var	FX	Rest	FWD	Total	% Var Comp	M&A	Total	% Var Comp
138	Ethylene (Vinyl + Fluent)	181	31%	22	1	0	204	47%	-32	172	24%
62	Fluor	60	-4%	0	0	0	60	-3%	0	60	-3%
7	Eliminaciones	-24	NA	0	0	14	- 10	NA	0	- 10	NA
208	Total	217	4%	22	1	14	254	22%	-32	222	7%

EBITDA* excluye Venezuela, gastos no recurrentes y PMV para que sea misma base comparativa.

9M14	En millones de dólares	9M15			Costos.		Sub15	Sub15/9M14			Tot15/9M14
EBITDA*		EBITDA *	% Var	FX	Rest	NR	Total	% Var Comp	M&A	Total	% Var Comp
442	Ethylene (Vinyl + Fluent)	525	19%	51	12	0	588	33%	-91	497	12%
174	Fluor	182	4%	1	0	0	183	5%	0	183	5%
-4	Eliminaciones	-44	NA	0	0	21	- 23	NA	0	- 23	NA
613	Total	663	8%	52	12	21	748	22%	-91	657	7%

EBITDA* excluye Venezuela, gastos no recurrentes y PMV para que sea misma base comparativa.

ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es el líder global 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 US\$5,600 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 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:

- Actinver
- Bank of America Merrill Lynch
- Banorte-Ixe
- Barclays
- BBVA Bancomer
- BTG Pactual
- Citigroup
- Credit Suisse
- Deutsche Bank
- 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).

I.- Información Cualitativa.

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

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

- Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

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

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

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

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

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIE y Libor sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se

prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

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

- Instrumentos utilizados

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

- a) Contratos forward de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge de la actividad en pesos mexicanos;
- b) Swaps de las tasas de interés para mitigar el riesgo del aumento de las tasas de interés;
- c) Principal Only Swap; para cubrir el riesgo cambiario que surge en las inversiones de la Entidad en operaciones extranjeras cuya moneda funcional es el euro, asimismo, sirve para cubrir la cuenta por cobrar de la Entidad con su intercompañía cuya moneda funcional es el euro.
- d) Cross Currency Swaps de moneda extranjera para cubrir el riesgo cambiario que surge en la conversión de la inversión de la Entidad en la operación extranjera Wavin, cuya moneda funcional es el euro y para cubrir el riesgo cambiario de la deuda.

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

- Estrategias de cobertura o negociación implementadas

Los instrumentos financieros de cobertura se utilizan para reducir de manera significativa los riesgos de mercado a que está expuesta la posición primaria por cambios en tasas de interés y fluctuaciones cambiarias en los diferentes países en donde actualmente Mexichem S.A.B. de C.V. tiene operaciones.

- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Las contrapartes elegibles por la Emisora son: Morgan Stanley, ABN Amro, Rabo Bank, Danske Bank, Banamex, Bancomer, JP Morgan, Deutsche Bank, Bank of America, BNP Paribas, Barclays Bank PLC, Ve por más, HSBC y Santander.

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

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

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

- (3) En septiembre de 2014, se contrató un principal-only swap EUR/USD con HSBC con una vigencia del 17-Sept-2014 hasta el 17-Sept-2024, por un monto nocional de USD\$ 132,000,000, cuyo estado actual es “vigente”.
- (4) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Bancomer con una vigencia del 05-Mayo-2015 hasta el 18-Mar-2025, por un monto nocional de USD\$ 228,316,800, cuyo estado actual es “vigente”.
- (5) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Banamex con una vigencia del 05-Mayo-2015 hasta el 18-Mar-2025, por un monto nocional de USD 2,768,359, cuyo estado actual es “vigente”.
- (6) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Banamex con una vigencia del 06-Mayo-2015 hasta el 17-Mar-2025, por un monto nocional de USD 153,919,641, cuyo estado actual es “vigente”.
- (7) En mayo de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Banamex con una vigencia del 19-Mayo-2015 hasta el 18-Mar-2025, por un monto nocional de USD 66,960,000, cuyo estado actual es “vigente”.
- (8) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Morgan Stanley con una vigencia del 10-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto nocional de USD\$ 96,993,210, cuyo estado actual es “vigente”.
- (9) En junio de 2015, se contrató un principal-only swap EUR/USD con Santander con una vigencia del 11-Jun-2015 hasta el 17-Mar-2022, por un monto nocional de USD\$ 97,402,597, cuyo estado actual es “vigente”.
- (10) En septiembre de 2015 se negoció una novación con Bancomer de un Swap de tipo de cambio y tasa de interés que originalmente se tenía con Morgan Stanley con una vigencia del 08-Sept-2015 al 05-Mar-2021 por un monto nocional de MXN\$ 750,000,000 cuyo estado actual es “vigente”

- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

Las líneas de crédito están definidas en nuestros ISDA (International Swap Dealers Association). Actualmente se tienen contratadas líneas de crédito por un total de 307.5 millones de dólares, con Merrill Lynch Capital Markets AG. , Morgan Stanley, Bancomer, Santander, HSBC, Banamex, Ve por Mas, Credit Suisse, Bank of America y JP Morgan, Deutsche Bank, BNP Paribas, Barclays, Bank y PLC.

- Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

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

En lo que respecta a los derivados de tasa de interés y tipo de cambio, ambos fueron aprobados por la Dirección General con el acuerdo de los Comités antes mencionados.

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

Los procedimientos de control interno se encuentran plasmados en la política interna del Departamento de Finanzas (PCM-FIN-002) que en su sección 5 contempla a los Instrumentos Financieros Derivados. Adicionalmente el Departamento de Auditoría Interna a través de revisiones verifica el registro del valor del instrumento.

- La existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

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

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

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

ii. Descripción de las políticas y técnicas de valuación :

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

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de esos 12 meses. Otros derivados se presentan como activos y pasivos a corto plazo.

Contabilidad de coberturas

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

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

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

Coberturas de valor razonable

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

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

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

Derivados implícitos - La Entidad lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados

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

Un derivado implícito se presenta como activo o pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento restante del instrumento híbrido del cual es relativo, es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación durante esos 12 meses. Otros derivados implícitos se presentan como activos o pasivos a corto plazo.

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

iii. Fuentes de Liquidez.

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

iv. Exposición.

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

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

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

Durante el período no hubo eventualidades que reportar.

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

Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable asciende a \$27 millones, y se reconoce en resultados del periodo para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar a resultados del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

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

En julio se venció un forward de USD a MXN con Morgan Stanley con una vigencia del 11-Jun-2014 hasta el 31-Jul-2015 con un monto notional de USD\$ 51,000,000.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con JP Morgan, por un monto notional de USD\$ 29,160,000.

En septiembre se canceló un Swap de tasa fija de interés con Rabo Bank, ABN Amro y BNP, por un monto nocional de EUR\$ 50'000,000.

En septiembre canceló un Swap de tasa fija de interés con Danske Bank, por un monto nocional de EUR\$ 25'000,000.

En septiembre canceló un Swap de tasa fija de interés con ABN Amor, por un monto nocional de GBP\$ 20'000,000.

En septiembre canceló un forward de USD a MXN con Morgan Stanley, por un monto nocional de USD\$ 33,999,996.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con HSBC, por un monto nocional de USD\$ 29,160,000.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con JP, por un monto nocional de USD\$ 14,400,000.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con Bank of America, por un monto nocional de USD\$ 31,200,000.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con BNP Paribas, por un monto nocional de USD\$ 14,400,000.

En septiembre se canceló un forward de USD a MXN con Deutsche Bank, por un monto nocional de USD\$ 12,000,000.

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

Durante el trimestre se presentaron 9 llamadas de margen en contra sumando la cantidad de USD\$ 12,270 mismos que al mes de septiembre se recuperaron dejando el colateral en cero.

- Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No se presentó incumplimiento en ningún contrato

Contrato	Monto nocional contratado	Unidad	(000, s)
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	MXN\$ 1,500,000,000	MXN	MXN\$ 1,500,000
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	MXN\$ 750,000,000	MXN	MXN\$ 750,000
Swap de tipo de cambio y tasa de interés	MXN\$ 750,000,000	MXN	MXN\$ 750,000
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 132,000,000	USD	USD\$ 132,000
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 228,316,800	USD	USD\$ 228,317
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 2,768,359	USD	USD\$ 2,768
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 153,919,641	USD	USD\$ 153,920
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 66,960,000	USD	USD\$ 66,960
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 96,993,210	USD	USD\$ 96,993
Principal-only swap EUR/USD	USD\$ 97,402,597	USD	USD\$ 97,403

II.- Información Cuantitativa

Tipo de Derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / Valor nominal (convertido a dólares)	Valor activo subyacente / Variable de referencia		Valor razonable		Monto de vencimientos por año			Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	2015	2016	2017+	
Swap de tasa fija de interés EUR	Cobertura	-	-	0.064% (Euribor 1 M)	-	-191	-	-	-	-
Swap de tasa fija de interés GBP	Cobertura	-	-	0.578% (Libor GBP 3 M)	-	-231	-	-	-	-
Swap de tasa fija de interés EUR	Cobertura	-	-	0.014% (Euribor 3 M)	-	-774	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-1	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-542	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-1,310	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-2,556	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-1,357	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-1,313	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-626	-	-	-	-
Forward USD a MXN	Cobertura	-	-	15.5676 (MXN/USD)	-	-457	-	-	-	-
Cross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD **	Cobertura	44,099	17.0073 (MXN/USD)	15.5676 (MXN/USD)	-15,813	-11,382	-	4,409	39,690	-
Cross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD **	Cobertura	44,099	17.0073 (MXN/USD)	15.5676 (MXN/USD)	-15,937	-11,382	-	4,409	39,690	-
Cross Currency Swap de tasa de interés Variable MXN / Fija USD y tipo de cambio MXN/USD	Cobertura	88,197	17.0073(MXN/USD)	15.5676 (MXN/USD)	-31,751	-20,143	-	8,818	79,379	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	96,993	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	-15,441	-14,263	-	-	96,993	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	97,402	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	-12,946	-12,511	-	-	97,402	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	132,000	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	7,524	13,067	-	-	132,000	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	228,317	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	5,356	-2,219	-	-	228,317	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	2,768	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	53	36	-	-	2,768	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	153,920	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	2,959	1,995	-	-	153,920	-
Principal-only swap USD/EUR	Cobertura	66,960	1.1235(USD/EUR)	1.1124 (USD/EUR)	754	511	-	-	66,960	-
Total monto nominal vigente 30/09/2015		954,755			-75,242	-65,649	0	17,636	937,119	-

** En el mes de septiembre se realizó una novación a Bancomer por \$750 millones de pesos del swap contratado con Morgan Stanley por \$1,500 millones de pesos

III.- Análisis de Sensibilidad.

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

No aplica

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

- e) Identificación de los riesgos
- f) que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.
- g) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica

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

No aplica

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

No aplica

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

Mexichem ha evaluado y medido la efectividad de todos sus instrumentos financieros concluyendo que la estrategia de cobertura es altamente efectiva al 30 de septiembre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los Swaps de divisas representa un pasivo neto \$75 millones y \$61 millones, respectivamente. El efecto reconocido en capital correspondiente a la cobertura de la inversión en las subsidiarias en el extranjero es de \$79 millones y \$47 millones con un efecto de ISR diferido de \$24 millones y \$13 millones. Por lo que respecta a la porción que cubre la deuda en pesos mexicanos, el efecto del cambio en el valor razonable neto ascienden a \$27 millones y \$43 millones respectivamente, y se reconoce en resultados del periodo para enfrentar la revaluación de la partida cubierta. El importe a reciclar a resultados del periodo durante los próximos 12 meses dependerá del comportamiento de los tipos de cambio.

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

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

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

Para la valuación de los contratos forward USD a MXN y Swap de tasa fija de interés se utiliza:

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

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

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