



Información de la acción: Bolsa Mexicana de Valores Símbolo: MEXCHEM\*

Contacto Relación con Inversionistas: Juan Francisco Sánchez Kramer  
 jsanchezk@mexichem.com teléfono: (52) 55.5279.8319  
 www.mexichem.com

## **Mexichem reporta sus resultados al Segundo Trimestre y Primer Semestre 2014**

Tlalneantla, Estado de México, Julio 23, 2014 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) el día de hoy reporta los resultados del Segundo Trimestre de 2014. Las cifras son NO auditadas y 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.

### **Datos financieros y operativos relevantes del Segundo Trimestre**

- **Las ventas incrementaron 7% para llegar a U\$1,455 millones, principalmente por el desempeño de Resinas, Compuestos y Derivados así como de la Cadena Soluciones Integrales**
- **El EBITDA fue de U\$257 millones, ligeramente superior al segundo trimestre de 2013, excluyendo el evento no recurrente de la reversión de la reserva realizada en 2013. El EBITDA del segundo trimestre de 2014 se benefició del mejor desempeño de las operaciones europeas de la Cadena Soluciones Integrales**
- **La utilidad neta fue de U\$50 millones, afectada por operaciones cambiarias y mayor depreciación ligada a adquisiciones; la utilidad neta de operaciones continuas fue de U\$53.4 millones**
- **La relación Deuda neta / EBITDA fue 1.3x al término del trimestre**
- **Resolución preliminar positiva en el caso en contra de productores de gases refrigerantes chinos; beneficio inicial esperado en la segunda mitad del 2014**
- **PMV, la alianza estratégica con Pemex, continúa en programa para la instalación del nuevo equipo en el tercer trimestre del 2014. El cracker de Etileno está en tiempo de acuerdo a la expectativa de arranque a principios del 2017**

### **Conferencia telefónica**

Mexichem realizará un conferencia telefónica para discutir los resultados del 2T14, el jueves 24 de julio del 2014 a las 10:00 am hora de México DF/ 11:00 am hora de NY. Para participar en la conferencia, favor de marcar: 001-855-817-7630 (México), o 1-866-652-5200 (Estados Unidos) o 1-412-317-6060 (Internacional). Se pide a todos los invitados 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/mexichem140724.html>

La repetición estará disponible dos horas después de que la conferencia termine. También se tendrá acceso a la repetición vía la página de internet de Mexichem: [www.mexichem.com](http://www.mexichem.com)

## **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Consolidado Millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013	%Var.	2014	2013	% Var.
Ventas Netas	1,455	1,354	7%	2,783	2,570	8%
Utilidad de Operación	158	193	-18%	259	334	-22%
Utilidad Neta	50	105	-52%	99	147	-33%
Utilidad Neta por operaciones continuas	53	111	-52%	105	163	-36%
EBITDA	257	270	-5%	454	490	-7%
Flujo libre	-30	96	N/A	-182	56	N/A
Dividendos	0	-20	-100%	0	-40	-100%
Flujo de Efectivo Libre	-30	76	N/A	-182	15	N/A

## **COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN**

### **Desempeño y perspectivas**

“Los resultados del segundo trimestre mejoraron gracias a la estrategia de incrementar la escala de Mexichem y expandir la diversificación geográfica por medio de la combinación de iniciativas de crecimiento tanto orgánicas como de adquisiciones. El desempeño financiero fue de acuerdo a la guía que se dio; las ventas han crecido principalmente por la capacidad adicional, contribuciones positivas de las operaciones europeas de tubería y la incorporación del negocio de resinas de especialidad. Como se anticipó, las ventas incrementales de la Cadena Cloro Vinilo y Soluciones Integrales sobre-compensaron la esperada disminución de las ventas de la Cadena Flúor, en la cual con satisfacción informamos que las mejoras ya están en el horizonte” comentó Antonio Carrillo, Director General.

“El EBITDA mejoró de manera modesta en comparación con el año anterior, después de eliminar el efecto no recurrente del segundo trimestre del 2013 de la reversión de la reserva ambiental en la Cadena Flúor. La Cadena Soluciones Integrales fue la única en reportar un EBITDA mayor, derivado principalmente de los beneficios de los programas de reestructura implementados en 2013. El EBITDA de la Cadena Cloro-Vinilo fue

prácticamente igual al año pasado dado el incremento en los costos de VCM debido a la escasez de este. Así mismo, los resultados de la Cadena fueron impactados por debilidad en la economía mexicana afectando. Considerando el impacto de la reversión de la reserva ambiental, el desempeño del EBITDA de la Cadena Flúor fue 9% menor al segundo trimestre del año anterior reflejando menores volúmenes de Fluorita en donde algunos clientes continúan con altos niveles de inventarios.

La utilidad neta de operaciones continuas del segundo trimestre fue de U\$53.4 millones, la utilidad neta fue de U\$50.0 millones y la relación deuda neta a EBITDA fue de 1.3x al término de la primer semestre del 2014, dándole a Mexichem la flexibilidad para seguir invirtiendo en integración vertical así como en la expansión de nuestro portafolio de productos de especialidad.

Para el resto del año, mantenemos nuestra expectativa crecimiento en nuestro EBITDA con respecto al segundo semestre del 2013, excluyendo tanto nuestras operaciones en Venezuela que siguen siendo difíciles de predecir, como PMV (la alianza estratégica con Pemex). Los resultados del segundo semestre de 2014 deben verse mejorados por el incremento de capacidad que entra en este periodo, así como eficiencias operativas que están en implementación y una mezcla de productos más favorable y con mejor precio. De hecho, para estas áreas que están en nuestro control, confiamos en que nuestro desempeño seguirá mejorando. Sin embargo, este desempeño será opacado por la escasez de etileno que provocará escasez de VCM en el corto plazo lo que llevará a un incremento en nuestros costos para el tercer trimestre así como restricciones de producción en resina de PVC. Esta situación enfatiza la relevancia de nuestra estrategia de integración vertical que estará implementada una vez que PMV y el cracker de etileno estén a plena capacidad a finales del 2015 y principios del 2017 respectivamente.

Para finales del año y el 2015 somos muy positivos respecto a la perspectiva de crecimiento. En la **Cadena Flúor**, hemos concluido las negociaciones de los contratos de fluorita con nuestros principales clientes, por lo que embarques mayores con nuevos precios ya han iniciado. La resolución preliminar por parte del Departamento de Comercio de Estados Unidos señala un incremento en la demanda a mejores precios para los gases refrigerantes de Mexichem iniciando a finales de 2014. En la **Cadena Cloro-Vinilo** esperamos seguir viendo una fuerte demanda para nuestras resinas de especialidad y compuestos en Estados Unidos, mientras que en México, no esperamos una mejora significativa en la economía sino hasta finales del 2014. También a finales del 2014, veremos una producción más estable y a mayores niveles en PMV. Esperamos que la **Cadena Soluciones Integrales** mejore gracias al incremento en el gasto en infraestructura y construcción en Europa, mientras que en Latinoamérica el crecimiento se dará por incrementos de capacidad así como mejoras en la eficiencia operativa.

Como se comentó previamente, la principal amenaza que vemos está en nuestras operaciones de Venezuela que representó cerca del 3% del EBITDA en el primer semestre de 2014, la potencial producción inestable en PMV en lo que hacemos el cambio mayor de equipo, así como el impacto del precio del gas natural que ha disminuido pero aún está en niveles superiores al promedio.

Adicionalmente, mantenemos un activo portafolio de potenciales adquisiciones integrado por compañías que tienen capacidad de ser significativamente aditivas a nuestros negocios actuales. El fuerte balance de Mexichem, así como sus operaciones diversificadas y su posición de liderazgo en los mercados son la plataforma para el crecimiento acelerado” concluyó Antonio Carrillo.

## **VENTAS**

Las ventas del segundo trimestre se incrementaron en U\$101 millones o 7% vs el mismo periodo del año anterior para llegar a U\$1,455 millones principalmente por los siguientes factores:

- Un incremento de U\$87 millones o 24% en las ventas a terceros en la Cadena Cloro Vinilo. Las ventas a terceros de Resinas, Compuestos y Derivados se incrementaron en U\$94 millones por la consolidación del negocio de resina de especialidad y el incremento de capacidad. Mismo que fue contrarrestado por una disminución de U\$7 millones en las ventas a terceros de PMV, lo que refleja un mayor consumo interno de cloro reduciendo su disponibilidad para venta a terceros.
- Un incremento de U\$24 millones o 3% en las ventas de la Cadena Soluciones Integrales por mayores ventas en Europa del Oeste.
- Dichos efectos positivos fueron contrarrestados por una disminución de 5% o U\$9 millones en las ventas de la Cadena Flúor debido principalmente a los bajos volúmenes de venta de fluorita y al nivel de precio de gases refrigerantes. Ambos efectos estaban en línea con las expectativas de Mexichem.

## **VENTAS POR REGIÓN**



## **EBITDA**

El EBITDA (Utilidad Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización por sus siglas en inglés) del segundo trimestre 2014 fue de U\$257 millones, U\$13 millones o 5% menores a los del 2T13, reflejando una disminución del EBITDA en la Cadena Flúor, un EBITDA estable en la Cadena Cloro-Vinilo y crecimiento en el mismo en la Cadena Soluciones Integrales.

La disminución en el EBITDA de la Cadena Flúor vs el mismo periodo del año anterior se debe a la reversión de una provisión ambiental que benefició los resultados del 2T13 en U\$15 millones. El EBITDA de la Cadena también fue afectado por menores volúmenes de fluorita y precios de gases refrigerantes.

Dicha disminución en el EBITDA de la Cadena Flúor fue parcialmente compensada por un incremento del 3% en la Cadena Soluciones Integrales principalmente por los beneficios de los programas de restructura que iniciaron en 2013 en Europa del Oeste, así como condiciones económicas más estables.

## **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

La utilidad de operación del segundo trimestre fue de U\$158 millones, 18% menor que el 2T13. Adicionalmente a los factores mencionados anteriormente, esta disminución se debe a una mayor depreciación y amortización en la Cadena Cloro Vinilo, como resultados del incremento de activos intangibles relacionados a la adquisición del negocio de resinas de especialidad realizada en mayo de 2013, así como la adición de las plantas de etileno y VCM de PMV en septiembre de 2013.

## **INTERESES FINANCIEROS Y UTILIDAD CAMBIARIA**

Los gastos por intereses financieros y utilidad cambiaria sumaron U\$73.7 millones en el segundo trimestre del 2014, comparados con U\$16.4 millones del mismo periodo del año anterior. En el 2T14 las variaciones del peso mexicano crearon una pequeña pérdida, mientras que en el 2T13 dichas variaciones generaron una utilidad de U\$33 millones. Estos gastos están relacionados a caja e inversiones temporales en pesos, así como a deuda denominada en pesos. En el 2T14, la Compañía también registró una pérdida de U\$32.8 millones relacionados a operaciones cambiarias en Venezuela. Actualmente la Compañía tiene una caja de U\$29 millones en Venezuela comparada con los U\$61 millones que tenía a marzo 31 del 2014. Este efecto cambiario contrarresta con creces la disminución de intereses y ganancias en inversiones que representó un gasto de U\$40.7 millones en el 2T13 y U\$31.8 millones en el 2T14.

En el primer semestre de 2014, el costo financiero neto fue de U\$102.6 millones, mientras que en la primera mitad del 2013 fue de U\$79.7 millones. Dicho incremento es resultado principalmente de gastos relacionados a fluctuaciones del peso mexicano y la pérdida de U\$32.8 millones relacionadas a operaciones cambiarias en Venezuela registradas en el segundo trimestre de 2014.

## **IMPUESTO A LA UTILIDAD**

El impuesto a la utilidad del segundo trimestre del 2014 fue de U\$32.8 millones, 50% menor que el registrado en el 2T13 debido a una menor utilidad de operaciones continuas. La tasa efectiva de impuestos de Mexichem para el 2T14 fue de 38% vs 37.2% del 2T13.

El impuesto a la utilidad de la primera mitad del 2014 fue de U\$54.3 millones, una reducción del 42% vs el primer semestre del 2013. Esto fue resultado de una menor utilidad de operación, un cambio en la proporción del ingreso que está sujeta a tributación, así como a un cambio en el régimen fiscal para las empresas mineras en México.

## **UTILIDAD NETA**

La utilidad neta del segundo trimestre del 2014 fue de U\$49.8 millones, mientras que en el 2T13 fue de U\$104.6 millones. Dicha disminución fue principalmente debida a pérdidas cambiarias relacionadas a operaciones cambiarias en Venezuela, así como una menor utilidad de operación, parcialmente compensada por menores impuestos a la utilidad.

La utilidad neta de operaciones continuas fue de U\$53.4 millones y la registrada en el 2T13 fue de U\$111.5 millones.

## **FLUJO DE EFECTIVO**

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013	%Var.	2014	2013	% Var.
Flujo de efectivo libre						
EBITDA	257	270	-5%	454	490	-7%
Impuestos	-35	-39	-10%	-62	-87	-28%
Intereses neto	-42	-36	18%	-62	-72	-14%
Comisiones Bancarias	-4	-4	11%	-9	-8	13%
Pérdida cambiaria (Venezuela)	-33	0		-33	0	
Notas Duales y Swaps de Corto Plazo	0	-3	N/A	3	-2	N/A
Variación de capital de trabajo	-98	-46	116%	-283	-159	78%
Flujo libre operativo antes de Capex	44	143	-69%	9	162	-95%
CAPEX (orgánico)	-42	-47	-11%	-96	-106	-10%
CAPEX (JV)	-32	0	N/A	-95	0	N/A
Flujo libre	-30	96	N/A	-182	56	N/A
Dividendos	0	-20	-100%	0	-40	-100%
Flujo de efectivo libre	-30	76	N/A	-182	15	N/A

El flujo de efectivo antes de inversiones de capital fue de U\$44 millones en el segundo trimestre de 2014, mientras que en el 2T13 fue de U\$143 millones. La disminución es principalmente por un menor EBITDA (U\$13 millones), la pérdida por operaciones cambiarias en Venezuela (U\$33 millones), así como un incremento en el capital de trabajo (en dólares absolutos) derivado principalmente de la estacionalidad de las operaciones en Europa en la Cadena Soluciones Integrales.

Las inversiones de capital en el segundo trimestre de 2014 alcanzaron U\$74 millones, de los cuales U\$32 millones están relacionados a las alianzas estratégicas con Pemex y con OxyChem.

Las inversiones de capital en el primer semestre de 2014 fueron U\$191 millones, incluyendo U\$80 millones invertidos en la alianza estratégica con OxyChem.

## BALANCE GENERAL

---

### CAPITAL DE TRABAJO NETO

El capital de trabajo neto al 30 de junio del 2014 fue de U\$955 millones, y al 30 de diciembre de 2013 fue de U\$672 millones y de U\$893 millones al 30 de junio del 2013. El incremento en el capital de trabajo se debe principalmente a que una mayor proporción de las ventas consolidadas proviene de las operaciones en Europa, un mercado que típicamente muestra una mayor estacionalidad. El ciclo de conversión de efectivo en el 2T14 fue de 27 días, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de 28 días.

### DEUDA FINANCIERA

	12 meses Pro forma	
	Jun 2014	Dic 2013
Deuda Neta en US\$	1,159	933
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.3x	1.0x
Cobertura de Intereses	6.2x	8.2x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

La deuda financiera al 30 de junio de 2014 fue de U\$2,203 millones, la caja e inversiones temporales de U\$1,044 millones por lo que la deuda neta es de U\$1,159 millones. El incremento se debe principalmente a inversiones relacionadas a las alianzas estratégicas

con Pemex y OxyChem, así como un incremento en los requerimientos de capital de trabajo.

La relación deuda neta a EBITDA es de 1.3x al cierre del segundo trimestre 2014 (el EBITDA de los últimos 12 meses a junio del 2014 fue de U\$863 millones), en línea con el objetivo interno de 2.0x. El índice de cobertura de intereses fue de 6.2x al cierre del 2T14.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance General	En miles de dólares		
	Jun 2014	Dic 2013	%
<b>Activo total</b>	<b>8,567,726</b>	<b>8,181,802</b>	<b>5%</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,043,673	1,232,561	-15%
Clientes	1,214,543	896,777	35%
Inventarios	815,369	728,805	12%
Otros activos circulantes	197,952	194,835	2%
Activo largo plazo	5,296,189	5,128,824	3%
<b>Pasivo total</b>	<b>4,764,219</b>	<b>4,590,745</b>	<b>4%</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	70,778	62,121	14%
Proveedores	1,074,935	953,147	13%
Otros pasivos circulantes	561,373	499,677	12%
Deuda largo plazo	2,132,222	2,103,086	1%
Otros pasivos largo plazo	924,911	972,714	-5%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,803,507</b>	<b>3,591,057</b>	<b>6%</b>
Capital contable minoritario	373,275	292,501	28%
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>3,430,232</b>	<b>3,298,556</b>	<b>4%</b>
<b>Total de Pasivos y Capital Contable</b>	<b>8,567,726</b>	<b>8,181,802</b>	<b>5%</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En miles de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013	%	2014	2013	%
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	1,455,028	1,353,629	7%	2,782,557	2,569,529	8%
Costo de ventas	1,052,259	932,846	13%	2,037,111	1,771,924	15%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>402,769</b>	<b>420,783</b>	<b>-4%</b>	<b>745,446</b>	<b>797,605</b>	<b>-7%</b>
Gastos de operación	245,198	227,770	8%	486,055	463,467	5%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>157,571</b>	<b>193,013</b>	<b>-18%</b>	<b>259,391</b>	<b>334,138</b>	<b>-22%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	73,719	16,447	348%	102,583	79,723	29%
Participación en asociada	(2,272)	(1,050)	116%	(2,172)	(1,588)	37%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>86,124</b>	<b>177,616</b>	<b>-52%</b>	<b>158,980</b>	<b>256,003</b>	<b>-38%</b>
Impuesto a la utilidad	32,773	66,135	-50%	54,257	93,383	-42%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>53,351</b>	<b>111,481</b>	<b>-52%</b>	<b>104,723</b>	<b>162,620</b>	<b>-36%</b>
Operaciones discontinuadas	(1,057)	(5,907)	-82%	(615)	(13,685)	-96%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>52,294</b>	<b>105,574</b>	<b>-50%</b>	<b>104,108</b>	<b>148,935</b>	<b>-30%</b>
Interés minoritario	2,540	981	159%	5,144	1,765	191%
<b>Utilidad neta</b>	<b>49,754</b>	<b>104,593</b>	<b>-52%</b>	<b>98,964</b>	<b>147,170</b>	<b>-33%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>256,710</b>	<b>270,474</b>	<b>-5%</b>	<b>454,393</b>	<b>489,884</b>	<b>-7%</b>

## RESULTADOS OPERATIVOS POR CADENA

### CADENA SOLUCIONES INTEGRALES

Cadena Soluciones Integrales	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013	%Var.	2014	2013	% Var.
Ventas Totales	825	801	3%	1,569	1,501	5%
Utilidad de Operación	67	70	-4%	102	105	-3%
EBITDA	112	110	3%	191	185	3%
	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Variación Volumen	0%			4%		

Las ventas del segundo trimestre de la Cadena Soluciones Integrales fueron de U\$825 millones, 3% superiores al mismo periodo del 2013. Las ventas en Europa crecieron 6% en el 2T14, y en Latinoamérica disminuyeron 1%. Es importante resaltar que este decremento en Latinoamérica es principalmente debido a fluctuaciones cambiarias y a desempeños económicos flojos en países como México y Perú.

Las ventas del primer semestre 2014 se incrementaron 5% para alcanzar U\$1,569 millones. En particular las ventas en Europa crecieron cerca de 9% mientras que en Latinoamérica son prácticamente iguales a las del 2013.

La utilidad de operación para el trimestre disminuyó 4% para llegar a U\$67 millones principalmente por la apreciación del dólar americano frente al Euro y a las monedas Latinoamericanas. La utilidad de operación del primer semestre fue de U\$102 millones, 3% menor al 2013.

El EBITDA para el segundo trimestre fue de U\$112 millones, 3% o U\$2.8 millones superiores al 2T13. Esto se debe principalmente a un incremento de 14% en las operaciones de Europa derivado de los beneficios de los esfuerzos de reestructura llevados a cabo desde 2013.

Con base en un tipo de cambio de \$6.30 bolívares por dólar, que es el tipo de cambio aplicable a compañías como Mexichem, el EBITDA de Venezuela para el 2T14 fue de U\$6.9 millones, y U\$12.3 millones para el 2T13. Para el primer semestre de 2014, el EBITDA de Venezuela fue de U\$15.5 millones vs los U\$20.2 millones del mismo periodo del 2013.

## CADENA CLORO VINILO

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013	%Var.	2014	2013	% Var.
<b>Cadena Cloro-Vinilo</b>						
<b>Ventas Totales**</b>	511	464	10%	999	886	13%
<b>Utilidad de Operación</b>	49	67	-27%	96	129	-26%
<b>EBITDA</b>	80	81	-1%	159	157	1%
	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
<b>Variación Volumen</b>	2%			7%		

\*La ventas intercompañías son \$62 millones y \$101 millones para el 2do trimestre del 2014 y 2013, respectivamente . Y \$125 millones y \$191 millones para el primer semestre

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013*	%Var.	2014	2013*	% Var.
<b>Resinas, Compuestos, Derivados</b>						
<b>Ventas Totales**</b>	495	420	18%	973	812	20%
<b>Utilidad de Operación</b>	43	52	-16%	88	104	-15%
<b>EBITDA</b>	63	63	0%	129	127	2%
	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
<b>Variación Volumen</b>	13%			18%		

\*Los resultados de la planta de Coatzacoalcos fueron reubicados en la sección de PMV

\*\*Las ventas intercompañías fueron \$80 millones y \$99 millones para el 2do trim. 2014 y 2013, respectivamente. Y \$157 millones y \$192 millones para el primer semestre del año

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2014	2013*	%Var.	2014	2013*	% Var.
<b>PMV</b>						
<b>Ventas Totales**</b>	69	42	62%	124	76	62%
<b>Utilidad de Operación</b>	6	15	-62%	7	24	-70%
<b>EBITDA</b>	18	18	-3%	31	30	1%
	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
<b>Variación Volumen</b>	17%			24%		

\* 2013 corresponde a la planta de Coatzacoalcos, el cual hoy es parte de PMV

\*\*Las ventas intercompañías son \$34 millones y \$1 millón para 2do trim. del 2014 y 2013, respectivamente. Y \$65 millones y \$2 millones para el primer semestre

La Cadena Cloro Vinilo reportó ventas de U\$511 millones en el segundo trimestre del 2014, 10% superiores a las del 2T13<sup>1</sup>.

Las ventas de Resinas, Derivados y Compuestos se incrementaron 18% en el segundo trimestre y 20% en el primer semestre. Estos incrementos se deben principalmente a mayores volúmenes de resina de PVC derivados de los incrementos de capacidad en México y Colombia así como a la adquisición del negocio de Resinas Especiales. Como parte del JV con Pemex, Mexichem está en el proceso de consolidar sus ventas de Derivados (principalmente sosa cáustica) en PMV, este proceso se concluirá a finales del 2014.

Las ventas de PMV se incrementaron 62% a U\$69 millones gracias a las ventas de etileno y al cambio de vender sosa cáustica y cloro por vender VCM.

La utilidad de operación para el segundo trimestre fue de U\$49 millones vs los U\$67 millones del año anterior. La utilidad de operación del primer semestre fue de U\$96 millones, mientras que en el mismo periodo del 2013 fue de U\$129 millones. Estas reducciones se debieron principalmente a una mayor depreciación y amortización derivada de la incorporación de las plantas de etileno y VCM de la alianza estratégica con Pemex en septiembre 2013 y a la adquisición del negocio de Resinas Especiales en mayo 2013.

El EBITDA de la Cadena Cloro Vinilo para el segundo trimestre disminuyó 1% ó U\$1.0 millón para llegar a U\$80 millones, mientras que el EBITDA del primer semestre se incrementó 1% ó U\$2 millones. Esto se logró a pesar de precios más altos de gas natural y VCM.

## **CADENA FLÚOR**

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Cadena Flúor	2014	2013	%Var.	2014	2013	% Var.
Ventas Totales	181	189	-5%	340	373	-9%
Utilidad de Operación	49	70	-30%	79	121	-35%
EBITDA	67	88	-24%	112	158	-29%
	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Variación Volumen	-9%			-14%		

Las ventas del segundo trimestre fueron 5% ó U\$8 millones menores, llegando a U\$181 millones, y las ventas del primer semestre 2014 llegaron a U\$340 millones, 9% ó U\$33

<sup>1</sup> Los datos del 2013 para Resinas Compuestos y Derivados así como para PMV, son pro forma para efectos comparativos

millones menores. En ambos casos la reducción en las ventas se debe a menores volúmenes de venta de fluorita y a menores precios de gases refrigerantes vs 2013.

El EBITDA de la Cadena fue de U\$67 millones para el segundo trimestre 2014 y U\$88 millones para el mismo periodo del 2013 incluyendo la reversión de la provisión ambiental en el 2T13. El EBITDA del primer semestre fue de U\$112 millones vs los U\$158 millones del mismo periodo del año anterior.

## EVENTOS RECIENTES

---

- En el segundo trimestre del 2014, el Departamento de Comercio de Estados Unidos publicó la resolución preliminar referente a los casos presentados por Mexichem (countervailing y dumping duties) en contra de las importaciones chinas de gases refrigerantes. Dicha resolución preliminar impuso cuotas compensatorias de 203% en promedio con base al precio puesto en puerto estadounidense para las importaciones de gases refrigerantes de productores chinos. La resolución final se espera en el último trimestre del 2014, tendrá validez por 5 años y será renovable por 5 años adicionales.
- Los trabajos en la planta de VCM de PMV continúan. Como se comunicó anteriormente, la planta está programada para iniciar el paro de mantenimiento en agosto de 2014. Durante dicho paro, la columna de vacío de la planta será remplazada; lo que permitirá una producción mayor y más estable de VCM una vez que la planta reinicie operaciones en el 4T14. La segunda fase para completar la expansión de capacidad de VCM se llevará a cabo durante el paro anual de mantenimiento del 3T15.
- En el segundo trimestre del 2014, Mexichem realizó una contribución de capital por U\$20 millones a la JV con OxyChem. A la fecha, Mexichem ha contribuido U\$143 millones a esta alianza estratégica. Durante el segundo trimestre, Mexichem y OxyChem recibieron los permisos pendientes para construir y operar el cracker de etileno en Texas. El proyecto se mantiene dentro de programa y se espera que las operaciones inicien a principios de 2017.
- Durante el segundo trimestre, Mexichem completó la expansión de capacidad en la planta de resina de PVC en Colombia, así como de una de las plantas pequeñas en México. Con esta expansión junto con la adquisición realizada el año pasado del negocio de Resinas de Especialidad, la capacidad de resina de PVC de Mexichem alcanza 1.3 millones de toneladas.
- El 2 de julio del 2014 Mexichem anunció que a partir del 30 de junio del 2014 firmó una enmienda para incrementar el crédito revolvente a U\$1,500 millones de la línea de U\$1,000 millones que tenía, e incrementó el plazo de 3 a 5 años mejorando así su posición financiera basado en las calificaciones de Standard & Poors ('BBB-' escala global y 'MXAA/MXA-1' escala nacional) y Fitch ratings ('BBB' escala global y 'AA+ (mex)' escala nacional) así como al uso habitual de la línea de crédito. Esta línea de crédito puede ser utilizada para cualquier propósito corporativo sin ninguna restricción.

- En Julio uno de los principales proveedores de VCM informó a la Compañía que algunos de los embarques de VCM programados para el tercer trimestre podrían no estar disponibles debido a la baja disponibilidad de etileno como consecuencia de una declaración de “force majeure”.
- El 15 de julio la Compañía anunció que Pemex seleccionó al consorcio formado por Mexichem, Enesa Energía S.A. de C.V, e Invenergy Clean Power LLC. para el desarrollo del proyecto de Cogeneración Cactus. El consorcio se asociará con MGC Cactus S.A.P.I. de C.V, empresa filial de Pemex. El proyecto de Cogeneración Cactus generará energía aprovechando el vapor generado por el Complejo Procesador de Gas Cactus ubicado aproximadamente a 39 km de la ciudad de Villahermosa. La planta tendrá una capacidad preliminar de 530 megawatts y 500 toneladas por hora de vapor. Se espera que la planta inicie operaciones en el primer semestre de 2018 y representará una inversión total de U\$650 millones.

## ACERCA DE MEXICHEM

---

Mexichem, es una empresa global de especialidades químicas, que produce materias primas clave para productos que se utilizan en infraestructura, vivienda, agua potable y otras industrias vitales. Nuestros clientes se distribuyen en más de 50 países y confían en nuestra eficiente producción para satisfacer sus necesidades. Actualmente, la compañía se enfoca en las tres Cadenas de producción clave: Cloro Vinilo (incluyendo Resinas, Compuestos y Derivados y PMV), Soluciones Integrales y Flúor. La Compañía cuenta con una facturación anual de más de 5 mil millones de dólares americanos y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años.

Contacto:

Juan Francisco Sánchez Kramer

Director Relación con Inversionistas

+52-55-5279-8319

## DECLARACIÓN PROSPECTIVA

Este comunicado incluye declaraciones relativas a, y está sujeta a, expectativas actuales para factores, incluyendo, pero sin limitarse a, las condiciones económicas y de mercado globales, los costos de materia prima y energía, gastos, ingresos y utilidades de Mexichem y de sus segmentos y la de los mercados relevantes en donde participan sus compañías. Dichas expectativas se basan en cierta información preliminar, las estimaciones internas, expectativas y premisas de la administración. Todos estos están sujetos a una serie de riesgos e incertidumbres en la proyección de las condiciones futuras, regulaciones en los mercados relevantes, productos y en los campos de las industrias emitidas por las autoridades correspondientes, así como a eventos y resultados. Los resultados reales podrían diferir materialmente de las expectativas expresadas en las declaraciones prospectivas. Mexichem puede elegir actualizar estas prospectivas, pero específicamente renuncia a cualquier responsabilidad de hacerlo, salvo que lo requiera la ley.

## Analistas Independientes

---

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

- HSBC
- Grupo Santander
- JP Morgan
- Bank of America Merrill Lynch
- BBVA Bancomer
- Citigroup
- Credit Suisse
- Morgan Stanley
- GBM-Grupo Bursátil Mexicano
- UBS
- ITAU BBA
- BTG Pactual
- Actinver
- Invex Casa de Bolsa
- Banorte-Ixe
- Scotia Capital
- Vector
- Monex