



Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores

Símbolo: MEXCHEM*

Contacto Relación con Inversionistas: Juan Francisco Sanchez Kramer
 www.mexichem.com
 jsanchezk@mexichem.com, teléfono: (52) 555279 8319

Tlalnepantla, Estado de México, a 28 de octubre de 2013 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV:MEXCHEM*) (“la Compañía” o “Mexichem”) reporta los resultados del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013. Las cifras son NO auditadas y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” ó “IFRS”). Todos los montos están expresados en millones de Pesos. La Información presentada en el presente reporte correspondiente a 3T12 y la acumulada hasta el 30 de Septiembre de 2012 ha sido ajustada de conformidad con la NIIF 5 “*Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*” debido a que, durante el tercer trimestre del 2013 en la Cadena Flúor, la Compañía inició un proceso de reestructura. Este proceso de reestructura se compone de dos partes. Primero un ajuste a nuestra estructura para adaptar el negocio a las condiciones del mercado actuales. Y segundo, a una decisión de dejar de participar en ciertos mercados cuyas condiciones de negocio no son las adecuadas para seguir operando. Estos mercados de los cuales estamos saliendo se presentan como operaciones discontinuas en los resultados del 2013 por la cantidad de \$2,088 millones de pesos.

Resultados Consolidados

| Consolidado Millones de Pesos | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
|-------------------------------|------------------|--------|--------|--------------------|--------|--------|
| | 2013 | 2012 | % Var. | 2013 | 2012 | % Var. |
| Ventas Netas | 17,090 | 17,437 | -2% | 49,528 | 48,586 | 2% |
| Utilidad Bruta | 5,346 | 5,834 | -8% | 15,048 | 16,135 | -7% |
| Utilidad Neta | -618 | 1,291 | N/A | 1,030 | 4,658 | -78% |
| EBITDA | 3,151 | 3,450 | -9% | 9,102 | 10,341 | -12% |
| Flujo de Efectivo Libre | 581 | -102 | N/A | 723 | 1,236 | -41% |

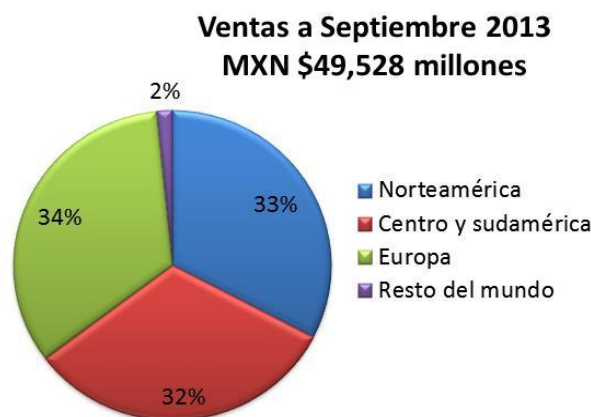
VENTAS

Las ventas acumuladas a septiembre del 2013 sumaron \$49,528 millones de Pesos (\$3,904 millones de Dólares), 2% más (7% en Dólares) que los \$48,586 millones de Pesos (\$3,661 millones de Dólares) registrados en el mismo periodo de 2012. El incremento se debió principalmente a que durante los primeros nueve meses del 2012 Wavin se consolidó en cinco de ellos (mayo-septiembre) mientras que para 2013 ello sucedió durante todo el periodo (\$14,975 millones de Pesos de ventas) y a la inclusión de cuatro meses de operación de la reciente adquisición del negocio de resinas especiales de Polyone con ventas en estos meses por \$553 millones de Pesos. Estos incrementos fueron parcialmente disminuidos por una

reducción en ventas en el resto de nuestras cadenas debido fundamentalmente a los paros no programados de PEMEX y PPG durante los primeros meses del año afectando a la cadena de Cloro-Vinilo, menores ventas dentro del negocio de gases refrigerantes afectando a la cadena Flúor y a la falta de liberación de recursos para obras de infraestructura por parte de los gobiernos de países como México, Brasil y algunos otros de Latinoamérica afectando las ventas de la cadena de Soluciones Integrales.

Las ventas del tercer trimestre corresponden a \$17,090 millones de Pesos (\$1,322 millones de Dólares), 2% menores (0% en Dólares) al 3T12, principalmente por dos factores: i) menor volumen vendido en la Cadena Cloro-Vinilo debido a contracción en el mercado de compuestos, y a la coinversión Mexichem-Pemex, dado que ciertas ventas de cloro y sosa pasaron a ser autoconsumo con un efecto en el mes de septiembre de \$23 millones de Pesos, y ii) a una reducción en el precio de los gases refrigerantes debido a un incremento representativo de participación de China en el mercado, lo que se refleja en un excedente de oferta a menores precios, afectando la demanda de sus materias primas.

Las ventas generadas por región son:



EBITDA

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) a septiembre de 2013 fue de \$9,102 millones de Pesos (\$716 millones de Dólares), 12% menor que en 2012 (8% menor en Dólares). Esto se debió esencialmente a la Cadena Flúor que como ya se mencionó ha tenido un impacto negativo en precios de gases refrigerantes, y en menor medida al paro extendido de Pemex y la fuerza mayor declarada por PPG en la Cadena Cloro-Vinilo y al retraso en proyectos de infraestructura en América Latina en la Cadena Soluciones Integrales comentados anteriormente.

El margen EBITDA/Ventas a septiembre 2013 fue de 18%, 3 puntos porcentuales menor al 21% registrado en 2012; originado por lo explicado en los párrafos anteriores.

Por lo que respecta al tercer trimestre, el EBITDA de \$3,151 millones de Pesos (\$243 millones de Dólares) fue 9% menor (7% menor en Dólares) al mismo periodo de 2012; debido principalmente a los efectos ya comentados en la Cadena Fluor.

UTILIDAD DE OPERACION

La utilidad de operación acumulada a septiembre del 2013 fue de \$6,073 millones de Pesos (\$477 millones de Dólares), menor en \$1,458 millones de Pesos (\$88 millones de Dólares) o 19% menor (16% menor en Dólares) que los \$7,531 millones de Pesos (\$565 millones de Dólares) generados al mismo periodo del 2012, debido a los factores citados anteriormente.

La utilidad de operación del tercer trimestre del año fue de \$2,235 millones de Pesos (\$172 millones de Dólares), 11% menor a la obtenida en el 3T12 (8% menor en Dólares).

INTERESES FINANCIEROS Y UTILIDAD CAMBIARIA

A septiembre del 2013 se registró un costo financiero neto de \$1,496 millones de Pesos, que comparado con el obtenido al mismo periodo del 2012 por \$1,252 millones de Pesos, refleja un gasto mayor en \$244 millones de Pesos, variación principalmente debida a:

- Durante los primeros nueve meses del 2013 se registró una pérdida cambiaria de \$421 millones de Pesos contra una utilidad cambiaria de \$1,292 millones de Pesos en 2012, originando una variación negativa de \$1,713 millones de Pesos. Esta variación se debe a que en los 9 meses del 2012 existió una revaluación del peso contra el dólar de 8% y en el 2013 una depreciación de 1%, mientras que en el mismo periodo del 2013 la pérdida cambiaria se origina principalmente por inversiones de negociación y al incremento de posición neta pasiva originada por la adquisición del negocio de resinas especiales de PolyOne.
- El interés pagado a septiembre 2013 ascendió a \$1,640 millones de Pesos que comparado contra los \$2,905 millones de Pesos del 2012 origina una disminución de \$1,265 millones de Pesos, la cual se explica por el pago del premio de \$877 millones de pesos de intereses derivado de la cancelación parcial anticipada del Bono de US\$350 millones realizado en septiembre del 2012 y en el 2013 por los beneficios generados del intercambio de deuda en moneda nacional contra euros originado por la adquisición de Wavin.
- El interés ganado en el 2013 fue de \$689 millones de Pesos, \$316 millones de Pesos más que al mismo periodo del año anterior originado principalmente por las inversiones de negociación que se han estado realizando con el efectivo proveniente del aumento de capital realizado en octubre del año pasado.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

El impuesto a la utilidad a septiembre de 2013 fue por \$1,496 millones de Pesos (\$118 millones de Dólares), 28% menor al registrado durante el 2012 (25% menor en Dólares). La disminución es consecuencia de una menor utilidad antes de impuestos, producida fundamentalmente por lo explicado en los párrafos anteriores.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta de 2013 asciende a \$1,030 millones de Pesos (\$84 millones de Dólares), 78% menor al mismo periodo del 2012 (76% menor en Dólares). La disminución es por la cantidad de \$3,629 millones de Pesos, que principalmente corresponden a: i) menor utilidad de operación por \$1,458 millones de Pesos como consecuencia de lo explicado en ventas y en EBITDA y ii) al inicio de un proceso de reestructura en la Cadena Flúor. Este proceso de reestructura se compone de dos partes. Primero un ajuste a nuestra estructura para adaptar el negocio a las condiciones del mercado actuales, y segundo, a una decisión de dejar de participar en ciertos mercados cuyas condiciones de negocio no son las adecuadas para seguir operando. Estos mercados de los cuales estamos saliendo se presentan como operaciones discontinuas en los resultados del 2013 por la cantidad de \$2,088 millones de pesos.

Derivado principalmente de los registros relacionados con el proceso de reestructura mencionado anteriormente y al registro de dichas operaciones como operaciones discontinuas, durante el 3T13 la Compañía registró una pérdida neta de \$618 millones de pesos, una reducción de \$1,910 millones de pesos respecto de la utilidad neta del 3T12.

GENERACIÓN BRUTA (UTILIDAD NETA SIN PARTIDAS QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO)

La generación bruta acumulada en el 2013 fue de \$6,249 millones de Pesos, presentando una disminución del 2% contra el mismo período del año anterior.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

| | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
|--------------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|--------|--------|
| | 2013 | 2012 | % Var. | 2013 | 2012 | % Var. |
| Flujo de efectivo libre | | | | | | |
| EBITDA | 3,151 | 3,450 | -9% | 9,102 | 10,341 | -12% |
| Flujo de efectivo libre | 581 | -102 | N/A | 723 | 1,236 | -41% |

La compañía generó a septiembre 2013, un Flujo Libre de Efectivo de \$723 millones de Pesos, \$513 millones de Pesos menor al mismo periodo del año pasado (sin considerar inversiones de adquisiciones), producto principalmente de la disminución del EBITDA.

Balance General

CAPITAL DE TRABAJO NETO

El capital de trabajo a septiembre 2013 fue de \$12,310 millones de Pesos (\$946 millones de Dólares), 30% mayor respecto al cierre del 2012 (16% mayor en Dólares), como consecuencia de la estacionalidad normal del negocio. Cabe mencionar que el capital de trabajo neto a septiembre del 2013 es de 32 días, similar al mismo periodo del año anterior.

DEUDA FINANCIERA

La deuda financiera al cierre de septiembre de 2013 asciende a \$28,648 millones de Pesos (\$2,202 millones de Dólares) mientras que el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$15,818 millones de Pesos (\$1,216 millones de Dólares), dando una deuda financiera neta de \$12,830 millones de Pesos (\$986 millones de Dólares), que comparada con la deuda financiera neta al 31 de diciembre de 2012 por un importe de \$8,909 millones de Pesos (\$685 millones de Dólares), ha registrado un incremento de 44% debido principalmente al uso de efectivo para el pago de la reciente adquisición del negocio de resinas especiales (PolyOne) por \$250 millones de Dólares y pago de deuda \$122 millones de Dólares.

La relación de deuda neta a EBITDA U12M es 1.1 veces, menor al límite establecido como meta interna de 2 veces. La relación de cobertura de intereses neto a EBITDA es de 9.0 veces.

| | 12 meses Pro forma | |
|-----------------------------|--------------------|---------------|
| | 2013 | Dic 2012 |
| Deuda Neta en US\$ | 986 | 685 |
| Deuda Neta/EBITDA 12 M | 1.1x | 0.7x |
| Cobertura neta de Intereses | 9.0x | 3.9x |
| Acciones en Circulación | 2,100,000,000 | 2,100,000,000 |

IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto diferido neto representa un pasivo de \$4,281 millones de Pesos (\$329 millones de Dólares), \$445 millones de Pesos (\$34 millones de Dólares) menos del importe reconocido al cierre de 2012, lo que equivale a un 9%. El impuesto es generado principalmente por la diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos.

CAPITAL CONTABLE

El capital contable a septiembre de 2013 es de \$44,693 millones de Pesos, lo que representa un incremento de \$2,247 millones de Pesos contra diciembre de 2012 que es originado principalmente por la utilidad del periodo por \$1,030 millones de Pesos, aportación de capital de accionista minoritario por la asociación con Pemex por \$2,993 millones de Pesos y neto de efecto por conversión por \$1,050 millones de Pesos y utilización de efectivo en recompra de acciones propias por \$714 millones de Pesos.

POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición pasiva en moneda extranjera es de US\$1,026 millones a septiembre de 2013, comparada contra US\$1,471 millones a septiembre de 2012. La empresa mantiene una cobertura natural al generar un porcentaje importante de sus ventas en Dólares y Euros.

Balance General Consolidado

| | En miles de pesos | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| | Sep 2013 | Dic 2012 | Variación |
| Activo total | 102,834,705 | 100,094,481 | 3% |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 15,818,443 | 21,411,114 | -26% |
| Clientes | 14,542,998 | 11,998,855 | 21% |
| Inventarios | 10,125,058 | 9,476,591 | 7% |
| Otros activos circulantes | 2,499,656 | 1,955,329 | 28% |
| Activo largo plazo | 59,848,550 | 55,252,592 | 8% |
| Pasivo total | 58,142,035 | 57,648,714 | 1% |
| Pasivo circulante | 20,606,474 | 19,765,525 | 4% |
| Pasivo largo plazo | 37,535,561 | 37,883,189 | -1% |
| Capital contable consolidado | 44,692,670 | 42,445,767 | 5% |
| Capital contable minoritario | 3,518,723 | 315,709 | 1015% |
| Capital contable mayoritario | 41,173,947 | 42,130,058 | -2% |

Estado de Resultados Consolidado

| En miles de pesos | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | Variación | 2013 | 2012 | Variación |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | |
| Ventas netas | 49,528,022 | 48,585,770 | 2% | 17,089,862 | 17,436,680 | -2% |
| Costo de ventas | 34,479,681 | 32,451,185 | 6% | 11,743,884 | 11,602,855 | 1% |
| Utilidad bruta | 15,048,341 | 16,134,585 | -7% | 5,345,978 | 5,833,825 | -8% |
| Gastos de operación | 8,975,328 | 8,604,044 | 4% | 3,110,787 | 3,333,151 | -7% |
| Utilidad de operación | 6,073,013 | 7,530,541 | -19% | 2,235,191 | 2,500,674 | -11% |
| Intereses pagados y utilidad cambiaria | 1,496,062 | 1,251,879 | 20% | 207,832 | 968,259 | -79% |
| Participación en asociada | (36,171) | (20,936) | 73% | (16,221) | (13,107) | 24% |
| Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad | 4,613,122 | 6,299,598 | -27% | 2,043,580 | 1,545,522 | 32% |
| Impuesto a la utilidad | 1,495,856 | 2,084,559 | -28% | 574,191 | 697,561 | -18% |
| Utilidad por operaciones continuas | 3,117,266 | 4,215,039 | -26% | 1,469,389 | 847,961 | 73% |
| Operaciones discontinuadas | (2,087,741) | 443,416 | -571% | (2,087,741) | 443,416 | -571% |
| Utilidad neta consolidada | 1,029,525 | 4,658,455 | -78% | -618,352 | 1,291,377 | -148% |
| Interes minoritario | 22,176 | 15,182 | 46% | 12,253 | 9,739 | 26% |
| Utilidad neta mayoritaria | 1,007,349 | 4,643,273 | -78% | -630,605 | 1,281,638 | -149% |
| EBITDA | 9,102,335 | 10,340,864 | -12% | 3,151,382 | 3,450,184 | -9% |

Resultados Operativos por Cadena

CADENA SOLUCIONES INTEGRALES

| Cadena Soluciones Integrales | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
|------------------------------|------------------|--------|--------|--------------------|--------|--------|
| | 2013 | 2012 | % Var. | 2013 | 2012 | % Var. |
| Ventas | 10,407 | 10,430 | 0% | 29,264 | 24,568 | 19% |
| Utilidad de Operación | 923 | 1,002 | -8% | 2,234 | 2,664 | -16% |
| EBITDA | 1,435 | 1,460 | -2% | 3,750 | 3,761 | 0% |
| Volúmenes y Precios | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
| Volumen Total | -1% | | | 20% | | |
| Precio Promedio en Pesos | 1% | | | -1% | | |

Las ventas acumuladas a septiembre del año en curso sumaron \$29,264 millones de Pesos (\$2,310 millones de Dólares), 19% mayores al mismo periodo del 2012 (25% en Dólares) principalmente debido a la consolidación de Wavin que durante el 2013 fue por 9 meses mientras que en el 2012 solo fue por 5 meses (mayo-septiembre), efecto que fue compensado por una disminución del 5% en las ventas de Latinoamérica con respecto a las ventas del mismo periodo del año anterior (-1% en Dólares), debido en mayor medida al retraso en la liberación de recursos para obras de infraestructura en países como México, Perú y algunos

otros países originados por cambios de gobiernos locales o federales, así como al impacto de las fluctuaciones del tipo cambiario que principalmente fueron originadas en Brasil. En Latinoamérica algunas reducciones en proyectos de infraestructura fueron compensadas por productos enfocados a vivienda, en la cual seguimos creciendo.

El EBITDA, durante los primeros nueve meses del 2013 alcanzó un total de \$3,750 millones de Pesos (\$294 millones de Dólares), estando en línea con el 2012 (4% positivo en Dólares).

La utilidad de operación registrada a septiembre fue de \$2,234 millones de Pesos (\$175 millones de Dólares), 16% menor (13% menores en Dólares) a los \$2,664 millones de Pesos (\$201 millones de Dólares) logrados a 2012.

En el tercer trimestre se obtuvieron ventas por \$10,407 millones de Pesos (\$807 millones de Dólares), las cuales están en línea a las observadas en el mismo periodo del año anterior (2% mayores en Dólares). El EBITDA del trimestre es de \$1,435 millones de Pesos (\$111 millones de Dólares), 2% menor al trimestre 2012 (0% en Dólares).

La utilidad de operación del trimestre fue de \$923 millones de Pesos (\$71 millones de Dólares), el cual es menor en \$79 millones de Pesos (o \$5 millones de Dólares) a la alcanzada en el 3T12.

Por lo que se refiere a los resultados de Wavin a septiembre, las ventas alcanzaron \$14,975 millones de Pesos (\$1,184 millones de Dólares) de las cuales en el 3T13 fueron \$5,552 millones de Pesos (\$432 millones de Dólares), mientras que en el 3T12 se registró un total de \$5,501 millones de Pesos (\$418 millones de Dólares).

El EBITDA del tercer trimestre del 2013 fue de \$671 millones de Pesos (\$52 millones de Dólares) un 21% más que el mismo lapso del año previo (23% en dólares), originado principalmente por los beneficios provenientes de los esfuerzos de reestructura que como se había comentado, serán más significativos conforme el año avanza.

CADENA CLORO VINILO

| Cadena Cloro - Vinilo | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
|--------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|--------|--------|
| | 2013 | 2012 | % Var. | 2013 | 2012 | % Var. |
| Ventas | 6,056 | 6,246 | -3% | 17,195 | 19,663 | -13% |
| Utilidad de Operación | 789 | 698 | 13% | 2,352 | 2,598 | -9% |
| EBITDA | 1,030 | 942 | 9% | 2,994 | 3,297 | -9% |
| Volúmenes y Precios | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
| Volumen Total | -7% | | | -12% | | |
| Precio Promedio en Pesos | 4% | | | -1% | | |

La Cadena Cloro-Vinilo reportó a septiembre, un total de ventas de \$17,195 millones de Pesos (\$1,355 millones de Dólares), 13% inferiores al mismo período de 2012 (9% menores en

Dólares). Las ventas de junio a septiembre del negocio de Resinas Especiales que adquirimos de PolyOne fueron de \$553 millones de Pesos (43 millones de Dólares).

El EBITDA acumulado alcanzado fue de \$2,994 millones de Pesos (\$236 millones de Dólares), 9% menor a lo reportado en 2012 (5% inferiores en Dólares). El EBITDA acumulado de Resinas Especiales que adquirimos de PolyOne fue de \$94 millones de Pesos (7 millones de Dólares).

La variación negativa de las ventas acumuladas se debe a:

- i) Menores volúmenes de venta de Sosa Cáustica y Resina de PVC por el paro extraordinario de Pemex y PPG en el primer trimestre.
- ii) Un menor precio de venta de Plastificantes y una menor demanda de Compuestos en el mercado de cables en EUA así como menores ventas de fosfatos.

La utilidad de operación registrada a septiembre 2013 fue de \$2,352 millones de Pesos (\$185 millones de Dólares), 9% por debajo (-5% en Dólares) de los \$2,598 millones de Pesos (\$196 millones de Dólares) logrados a septiembre del 2012.

La cadena reportó durante el tercer trimestre ventas de \$6,056 millones de Pesos (469 millones de Dólares), un 3% menor al mismo periodo del año anterior (1% menor en Dólares) y un EBITDA de \$1,030 millones de Pesos (\$80 millones de Dólares), 9% mayor al mismo periodo del 2012 (11% mayor en Dólares). El crecimiento proviene principalmente por el aumento en la producción de resina dada la expansión de la planta en Mexico así como de la resina especializada del negocio que se adquirió de PolyOne. A partir del 11 de septiembre del 2013 y derivado de la coinversión con Pemex, ciertas ventas de cloro y sosa pasan a ser autoconsumo, con un efecto en el mes de aproximadamente \$23 millones de Pesos. Es importante señalar que a partir de Septiembre esta cadena ira registrando cada vez menos ventas a terceros de Cloro dado que este material será utilizado dentro de la producción de VCM. Las ventas intercompañía de VCM irán aumentando de acuerdo al aumento de capacidad planeada, pero estas no se reconocen como ventas a terceros y por lo tanto se eliminan al consolidar las cadenas.

La utilidad de operación del 3T13 fue \$789 millones de Pesos (\$61 millones de Dólares), es 13% mayor (15% en Dólares) a los \$698 millones de Pesos (53 millones de dólares), respecto a igual periodo del año previo.

CADENA FLÚOR

| Cadena Flúor | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
|--------------------------|------------------|-------|--------|--------------------|-------|--------|
| | 2013 | 2012 | % Var. | 2013 | 2012 | % Var. |
| Ventas | 1,849 | 2,050 | -10% | 6,687 | 8,507 | -21% |
| Utilidad de Operación | 639 | 666 | -4% | 1,852 | 2,697 | -31% |
| EBITDA | 725 | 830 | -13% | 2,508 | 3,425 | -27% |
| Volúmenes y Precios | Tercer Trimestre | | | Enero - Septiembre | | |
| Volumen Total | -10% | | | -4% | | |
| Precio Promedio en Pesos | 0% | | | -18% | | |

La Cadena Flúor reporta ventas acumuladas por \$6,687 millones de Pesos (\$529 millones de Dólares), 21% menores versus el mismo periodo del 2012 (18% menos en Dólares) y un EBITDA de \$2,508 millones de Pesos (\$197 millones de Dólares), 27% menores al mismo periodo del 2012 (24% menos en Dólares). Esta reducción en el EBITDA se debe principalmente a una disminución del 22% en los niveles de precios de gases refrigerantes y a una caída en el precio promedio de fluorita grado acido debido a la mezcla de clientes, sin que esto refleje la tendencia de mercado. En cuanto a la renegociación de contratos con clientes de Fluorita hemos logrado cerrar algunos y seguimos en el proceso con algunos otros.

La utilidad de operación a septiembre del 2013 es de \$1,852 millones de Pesos (\$145 millones de Dólares), es 31% inferior (28% menos en Dólares) al mismo periodo de 2012.

En el tercer trimestre, la cadena reportó ventas de \$1,849 millones de Pesos (\$143 millones de Dólares), 10% menor al tercer trimestre del 2012 (7% inferiores en Dólares) y un EBITDA de \$725 millones de Pesos (\$56 millones de Dólares), 13% menores al mismo periodo del 2012 (12% menos en Dólares), por los efectos mencionados anteriormente y acentuados por el impacto de la reestructura del negocio iniciada en el trimestre.

Control Interno

Los estatutos sociales de Mexichem prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias para auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. De este modo, se asegura que existan mecanismos para determinar el cumplimiento de la empresa con las disposiciones tanto legales como institucionales.

Perspectivas

En la **Cadena Flúor** esperamos un cuarto trimestre con precios estables en la venta de fluorita y de gases refrigerantes, mientras que se espera que los volúmenes se comporten con la estacionalidad habitual. Con dichos precios y volúmenes se espera que la cadena registre un cuarto trimestre inferior al año pasado.

La competencia de China ha provocado un bajo nivel de precios de gases refrigerantes, por lo que hemos iniciado el proceso de demanda por prácticas desleales de comercio en su contra para el mercado de EUA, esperando una conclusión positiva de esta demanda para principios del 2Q14.

Continuamos con los proyectos de integración vertical hacia productos de mayor valor agregado (Fluoropolímeros y Fluoroelastómeros) sin embargo dada la naturaleza de los mismos su progreso ha sido más lento y esperamos tener una definición más clara para finales del 1Q14. Como consecuencia de las nuevas condiciones del mercado por las prácticas comerciales de China, es muy factible que la industria experimente una consolidación, en cuyo caso la Compañía está muy bien posicionada dada la integración al mineral clave que es la fluorita. Para el 2014 nuestra expectativa de crecimiento incluye crecimiento orgánico potencializado por Adquisiciones y/o Fusiones.

Por lo que se refiere a la cadena de **Soluciones Integrales**, el plan de reestructura de las operaciones de Europa, para adecuar el modelo de negocio a las condiciones actuales tanto de mercado como económicas, ha avanzado de acuerdo al plan. Gracias a este avance, hemos visto incrementarse los beneficios económicos conforme el año avanza y se materializa el plan conforme a esta tendencia, por lo que esperamos que los beneficios sean más significativos en el último trimestre del año y que tengamos resultados significativamente superiores al mismo periodo del año anterior. Nuestras expectativas económicas para Europa se mantienen conservadoras, sin embargo, cabe mencionar que hemos visto signos de recuperación en algunos de los países de la región.

En Latinoamérica, la fluctuación cambiaria ha sido un factor relevante para nuestras operaciones de Soluciones Integrales y en especial para Brasil, y prevemos que se mantenga en el último trimestre del año. En países como Mexico, Brasil y Perú esperamos una reactivación en los proyectos de infraestructura a partir del 2014.

En la Cadena **Cloro-Vinilo**, en septiembre se inició la operación conjunta de la alianza estratégica con Pemex llamada Petroquímica Mexicana de Vinilo (PMV). Esta alianza estratégica no reflejará beneficios económicos hasta que se concluyan las etapas de expansión de capacidad y alcance 400 mil toneladas de VCM por año (de las actuales cerca de 200 mil), siendo un proyecto de vital importancia dentro de la estrategia de integración vertical de la cadena, pues nos permite estar consolidados desde la sal y el gas (etano) hasta la resina de PVC y los sistemas de conducción de fluidos. Los resultados para el último trimestre del 2013 se espera sean mejores en resinas, sin embargo se verán afectados dado que en el mes de Noviembre la planta de VCM de pajaritos iniciará su paro de mantenimiento programado, lo que implica menor venta de Cloro y Sosa. Este paro es importante dado que la planta está en muy malas condiciones. Dado lo anterior, los resultados de la cadena se esperan similares a los del año 2012.

El proyecto de construcción de un Cracker de Etileno en EUA en un esquema de coinversión con OxyChem que ha tenido avances importantes por lo que muy pronto podremos compartir noticias al respecto.

Dado lo anterior, las expectativas de los resultados consolidados para el cierre del 2013 son moderadamente menores al 2012, principalmente por los resultados en la cadena Flúor que no alcanzarán a ser compensados por el crecimiento en Soluciones Integrales.

Las estrategias de integración vertical de las tres Cadenas, la diversidad geográfica (operaciones en 39 países) y el enfoque a resultados, enfatizando las ventajas competitivas que ayudan y ayudarán a mitigar las condiciones macroeconómicas adversas gracias a que la integración vertical, disminuye la volatilidad de los productos aguas arriba al tiempo que impulsa el crecimiento de los países en desarrollo.

Formulando soluciones y multiplicando posibilidades en todas las dimensiones de lo que hemos llamado el triple resultado (Económica, Social y Ambiental) nos permite estar más cerca de nuestros mercados y clientes y al mismo tiempo, llegar más lejos en nuestro alcance geográfico. Hoy más que nunca seguiremos contribuyendo al progreso y mejora de la calidad de vida de las personas a través del crecimiento e innovación en todos los ámbitos de competencia en los que Mexichem directa o indirectamente participa.

Evento Significativo

- El 11 de septiembre de 2013 Mexichem y PEMEX Petroquímica formalizaron la coinversión que permitirá una mayor competitividad de la industria petroquímica nacional en el mercado global, a través de la integración de una nueva empresa que generará valor a la cadena cloro vinilo. Gracias a esta alianza estratégica, la cadena de Vinilo (Sal – Etileno hasta resina de PVC y los sistemas de conducción de fluidos) en México estará totalmente integrada verticalmente, con lo que la industria Mexicana será competitiva comparada con la de EUA con los beneficios de la revolución del Shale Gas. Las contribuciones de Pemex Petroquímica incluyen un Cracker de Etileno, la planta de EDC y VCM, dos unidades de cogeneración eléctrica y una posición marítima; las contribuciones de Mexichem incluyen el depósito de Sal, la Planta de Cloro-Sosa ubicada en Coatzacoalcos así como 200 millones de dólares destinados a la ampliación de capacidad de VCM de las actuales casi 200 mil toneladas por año hasta alcanzar la capacidad de diseño de 400 mil toneladas por año.
- Para ajustarse a las condiciones actuales del mercado, la Cadena Flúor inició un proceso de reestructura en ciertas operaciones, las cuales se presentan como operaciones discontinuas por la cantidad de \$2,088 millones de pesos. Con la finalidad de hacer comparables los periodos de años anteriores, y de conformidad con la NIIF 5 “*Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*” se reformularon las cifras de los estados financieros correspondientes.

Analista Independiente

Actualmente, la cobertura de análisis a los valores de Mexichem es realizada por diferentes Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa, mismas que se listan a continuación:

- Banorte-Ixe
- Scotia Capital
- JP Morgan
- Invex Casa de Bolsa
- Bank of America Merrill Lynch
- BBVA Bancomer
- Citigroup
- Credit Suisse
- GBM-Grupo Bursátil Mexicano
- HSBC
- Grupo Santander
- Vector