



Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores

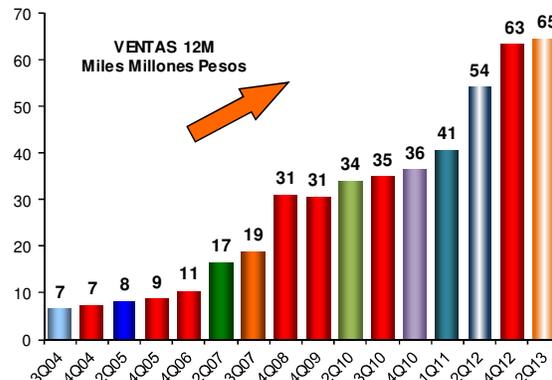
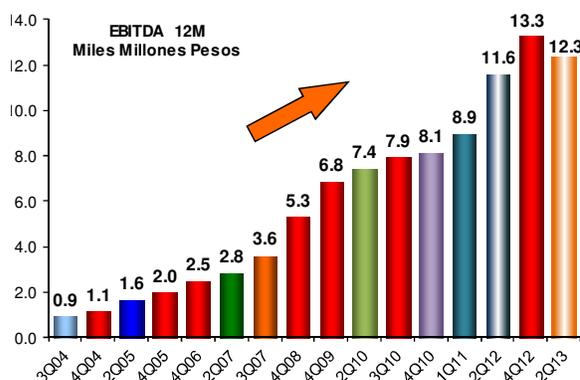
Símbolo: MEXCHEM\*

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

Tlalnepantla, Estado de México, a 26 de julio de 2013 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV:MEXCHEM\*) (“la Compañía” o “Mexichem”) reporta los resultados del segundo trimestre terminado el 30 de junio 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 nominales.

### Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2013	2012	% Var.	2013	2012	% Var.
Ventas Netas	16,968	17,634	-4%	32,438	31,149	4%
Utilidad Bruta	5,078	5,859	-13%	9,702	10,301	-6%
Utilidad Neta	812	1,553	-48%	1,648	3,367	-51%
EBITDA	3,254	3,953	-18%	5,951	6,891	-14%
Flujo de Efectivo Libre	439	1,078	-59%	214	1,366	-84%



- Adquisición Química Flúor
- Adquisición Policyd y Plásticos Rex
- Adquisición Primex
- Adquisición Alphagary
- Adquisición Amanco
- Adquisición Wavin
- Adquisición Petco
- Adquisición del negocio de resinas especiales de PolyOne
- Adquisición Ineos Flúor

### VENTAS

Las ventas acumuladas del 1S13 sumaron \$32,438 millones de Pesos (\$2,583 millones de Dólares), 4% más (10% en Dólares) que los \$31,149 millones de Pesos (\$2,340 millones de Dólares) registrados en el mismo periodo de 2012. El incremento se debió principalmente a que

durante el 1S13 se consolidó la operación de Wavin durante todo el semestre (\$9,424 millones de Pesos de ventas) mientras que en el 1S12 se consolidó Wavin durante mayo y junio y la inclusión de un mes de operación de la reciente adquisición del negocio de resinas especiales (PolyOne), incremento que fue parcialmente afectado por una caída en ventas del 15% en el resto de nuestras Cadenas fundamentalmente por los paros no programados de PEMEX y PPG durante los primeros meses del año y el nivel de los precios de gases refrigerantes así como la falta de liberación de recursos para obras de infraestructura por parte de los gobiernos de países como México, Colombia y algunos otros de Latinoamérica.

Las ventas del segundo trimestre corresponden a \$16,968 millones de Pesos (\$1,360 millones de Dólares), 4% menores al 2T12 (incremento de 5% en Dólares) debido principalmente al nivel de precios de los gases refrigerantes (Cadena Flúor) que fue parcialmente mitigado por un incremento de 2% en el volumen vendido.

Las ventas por región son:



## EBITDA

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) a junio de 2013 fue de \$5,951 millones de Pesos (\$473 millones de Dólares), 14% menor que en 2012 (9% menor en Dólares). Esto se debió principalmente al efecto del precio de gases refrigerantes en la Cadena Flúor, al paro extendido de Pemex y PPG en la Cadena Cloro-Vinilo y al retraso en proyectos de infraestructura en América Latina en la Cadena Soluciones Integrales comentados anteriormente. A pesar de lo anterior, los resultados del periodo van en línea con los objetivos planteados por la compañía, lo que implica lograr un resultado similar al del 2012.

El margen EBITDA/Ventas al 1S13 fue de 18%, 4 puntos porcentuales menor al registrado en 2012; originado por lo explicado en el párrafo anterior.

Por lo que respecta al segundo trimestre, el EBITDA de \$3,254 millones de Pesos (\$259 millones de Dólares) fue 18% menor (11% menor en Dólares) al mismo periodo de 2012; por los efectos ya mencionados.

## **UTILIDAD DE OPERACION**

La utilidad de operación del 1S13 fue de \$3,838 millones de Pesos (\$305 millones de Dólares), menor en \$1,192 millones de Pesos (\$73 millones de Dólares) o menos 24% (19% menor en Dólares) que los \$5,030 millones de Pesos (\$378 millones de Dólares) generados durante el 1S12, debido a los factores citados anteriormente.

La utilidad de operación del segundo trimestre del año fue de \$2,215 millones de Pesos (\$176 millones de Dólares), 24% menor a la obtenida en el 2T12 (18% menor en Dólares).

## **INTERESES FINANCIEROS Y UTILIDAD CAMBIARIA**

Durante el 1S13 se registró un costo financiero neto de \$1,288 millones de Pesos, que comparado con el obtenido a junio del 2012 por \$284 millones de Pesos, refleja un gasto mayor en \$1,005 millones de Pesos, variación principalmente debida a:

- En el 1S13 se registró una pérdida cambiaria mayor que la registrada en el 1S12 por un total de \$967 millones de Pesos, pues en el 1S12 se reflejó una utilidad cambiaria neta de \$488 millones de Pesos, mientras que el 1S13 se registró una pérdida cambiaria neta de \$479 millones de Pesos, debido principalmente a que en el primer semestre de 2012 existió una revaluación del peso contra el dólar de 4.9% sobre una posición pasiva neta en moneda extranjera promedio aproximado de \$800 millones de dólares, mientras que en el mismo periodo del 2013 se registró pérdida cambiaria en inversiones por importe de \$515 millones de Pesos que fue compensada parcialmente por una utilidad pendiente de realizar por \$100 millones de Pesos relativa al intercambio de la deuda en Pesos por Euros para la compra de Wavin.
- El interés pagado durante el 1S13 ascendió a \$1,281 millones de Pesos mientras que el interés ganado fue de \$553 millones de Pesos que comparado con el interés ganado y pagado durante el 1S12 de \$936 millones de Pesos y de \$176 millones de Pesos respectivamente, representan un incremento en el interés pagado de \$344 millones de Pesos y del interés ganado de \$376 millones de Pesos (37% mayor y 214% mayor respectivamente). Así, el gasto neto por intereses acumulado al 1S13 fue de \$728 millones de Pesos mientras que para el mismo periodo del año 2012 fue de \$760 millones de Pesos, \$32 millones de Pesos o el 4% menor.

## **IMPUESTO A LA UTILIDAD**

El impuesto a la utilidad a junio de 2013 fue por \$922 millones de Pesos (\$73 millones de Dólares), 34% menor al registrado durante 1S12 (29% 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 \$1,648 millones de Pesos (\$129 millones de Dólares), \$1,719 millones de Pesos menos que en 2012 (\$124 millones de Dólares), o 51% menor (49% menor en Dólares) debido primordialmente a una utilidad de operación menor en 24%, un incremento en el costo integral de financiamiento de \$1,005 millones de pesos (\$80 millones de Dólares) y la consecuente reducción en impuestos a la utilidad por importe de \$465 millones de Pesos (\$31 millones de Dólares).

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

La generación bruta acumulada en el 2013 fue de \$4,140 millones de Pesos (\$329 millones de Dólares), presentando una disminución del 20% contra el mismo período del año anterior (12% menor en Dólares).

### Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2013	2012	% Var.	2013	2012	% Var.
Flujo de efectivo libre						
<b>EBITDA</b>	3,254	3,953	-18%	5,951	6,891	-14%
Flujo de efectivo libre	439	1,078	-59%	214	1,366	-84%

La compañía generó a junio 2013, un Flujo Libre de Efectivo de \$214 millones de Pesos, \$1,152 millones de Pesos menor al mismo periodo del año pasado (sin considerar inversiones de adquisiciones), producto principalmente de que durante el primer semestre de 2012 se recibió una devolución de impuestos por \$826 millones de Pesos que en 2013 no sucedió y de la disminución del EBITDA.

### Balance General

## CAPITAL DE TRABAJO NETO

El capital de trabajo a junio 2013 fue de \$11,824 millones de Pesos, 21% mayor respecto al cierre del 2012, principalmente por el aumento en las cuentas por cobrar debido a la estacionalidad del negocio, donde el nivel de ventas del primer semestre es superior al nivel de ventas del cuarto trimestre del año anterior. Es de resaltar, sin embargo, que en términos de días de capital de trabajo, hay una mejora ya que baja de 35 días al cierre de junio 2012 a 24 días al cierre de junio del presente año.

## DEUDA FINANCIERA

La deuda financiera al cierre de junio de 2013 asciende a \$2,301 millones de Dólares mientras que el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo asciende a \$1,330 millones de Dólares, dando una deuda financiera neta de \$971 millones de Dólares, que muestra un incremento de \$286 millones de Dólares comparada con la deuda neta al 31 de diciembre de 2012, por un importe de \$685 millones de Dólares debido principalmente al uso de efectivo para el pago de la reciente adquisición del negocio de resinas especiales (PolyOne) por \$250 millones de Dólares.

La relación de deuda neta a EBITDA U12M es 0.99 veces, menor al límite establecido como meta interna de 2 veces. La relación de cobertura de intereses neto a EBITDA es de 9 veces.

	12 meses Pro forma	
	2013	Dic' 2012
Deuda Neta en US\$	971	685
Deuda Neta/EBITDA 12 M	0.99x	0.66x
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 \$4,367 millones de Pesos (\$335 millones de Dólares), \$360 millones de Pesos (\$28 millones de Dólares) menos del importe reconocido al cierre de 2012, lo que equivale a un 8%. El impuesto es generado principalmente por la diferencia entre la base contable y fiscal de los activos fijos.

## CAPITAL CONTABLE

El capital contable a junio de 2013 es de \$41,854 millones de Pesos, lo que representa un decremento de \$592 millones de Pesos contra diciembre de 2012 que es originado principalmente por una variación neta de \$560 millones de Pesos existente entre el resultado del ejercicio que asciende a \$1,648 millones de Pesos y una pérdida por efecto de conversión de \$2,208 millones de Pesos al pasar los resultados de las compañías del grupo a moneda de curso legal en México.

## POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición pasiva en moneda extranjera en el balance es de US\$1,621 millones a junio de 2013, comparada contra US\$1,374 millones a junio 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		
	Jun 2013	Dic 2012	Variación
<b>Activo total</b>	<b>99,799,309</b>	<b>100,094,481</b>	<b>0%</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,316,806	21,411,114	-19%
Clientes	14,051,518	12,039,857	17%
Inventarios	9,374,300	9,735,301	-4%
Otros activos circulantes	1,686,927	1,655,617	2%
Activo largo plazo	57,369,758	55,252,592	4%
<b>Pasivo total</b>	<b>57,945,309</b>	<b>57,648,714</b>	<b>1%</b>
Pasivo circulante	19,240,109	19,765,525	-3%
Pasivo largo plazo	38,705,200	37,883,189	2%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>41,854,000</b>	<b>42,445,767</b>	<b>-1%</b>
Capital contable minoritario	316,421	315,709	0%
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>41,537,579</b>	<b>42,130,058</b>	<b>-1%</b>

### Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos	Enero - Junio			Segundo Trimestre		
	2013	2012	Variación	2013	2012	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ventas netas	32,438,160	31,149,090	4%	16,967,527	17,634,003	-4%
Costo de ventas	22,735,797	20,848,330	9%	11,889,337	11,775,194	1%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>9,702,363</b>	<b>10,300,760</b>	<b>-6%</b>	<b>5,078,190</b>	<b>5,858,809</b>	<b>-13%</b>
Gastos de operación	5,864,541	5,270,893	11%	2,863,302	2,945,030	-3%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>3,837,822</b>	<b>5,029,867</b>	<b>-24%</b>	<b>2,214,888</b>	<b>2,913,779</b>	<b>-24%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	1,288,230	283,620	354%	965,032	818,672	18%
Participación en asociada	(19,950)	(7,829)	155%	(13,144)	(7,829)	68%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>2,569,542</b>	<b>4,754,076</b>	<b>-46%</b>	<b>1,263,000</b>	<b>2,102,936</b>	<b>-40%</b>
Impuesto a la utilidad	921,665	1,386,998	-34%	450,847	550,203	-18%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>1,647,877</b>	<b>3,367,078</b>	<b>-51%</b>	<b>812,153</b>	<b>1,552,733</b>	<b>-48%</b>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,647,877</b>	<b>3,367,078</b>	<b>-51%</b>	<b>812,153</b>	<b>1,552,733</b>	<b>-48%</b>
Interes minoritario	22,176	15,182	46%	12,253	9,739	26%
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>1,625,701</b>	<b>3,351,896</b>	<b>-51%</b>	<b>799,900</b>	<b>1,542,994</b>	<b>-48%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5,950,953</b>	<b>6,890,680</b>	<b>-14%</b>	<b>3,254,160</b>	<b>3,953,162</b>	<b>-18%</b>

## Resultados Operativos por Cadena

### CADENA SOLUCIONES INTEGRALES

Cadena Soluciones Integrales	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2013	2012	% Var.	2013	2012	% Var.
Ventas	10,002	9,148	9%	18,857	14,138	33%
Utilidad de Operación	866	996	-13%	1,312	1,662	-21%
EBITDA	1,367	1,392	-2%	2,315	2,300	1%
Volúmenes y Precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	16%			35%		
Precio Promedio en Pesos	-6%			-2%		

Las ventas del 1S13, sumaron \$18,857 millones de Pesos (\$1,502 millones de Dólares), 33% mayores al mismo periodo del 2012 (42% en Dólares) principalmente por la consolidación de Wavin que en 2013 fue por 6 meses cuando en el 2012 solo fue por 2 meses, compensado por las ventas en Latinoamérica que cayeron 7% con respecto al primer semestre de 2012 (2% en Dólares), debido en mayor medida a la falta de liberación de recursos para obras de infraestructura en países como México, Colombia y algunos otros originados por cambios de gobiernos locales o federales, así como al impacto de las fluctuaciones del tipo cambiario. En Latinoamérica algunas reducciones en proyectos de infraestructura fueron compensadas por aumentos en productos enfocados a vivienda, en la cual seguimos creciendo.

El EBITDA, durante el primer semestre del 2013, alcanzó un total de \$2,315 millones de Pesos (\$184 millones de Dólares), 1% superior al logrado en 2012 (7% en Dólares).

La utilidad de operación registrada durante el 1S13 fue de \$1,312 millones de Pesos (\$104 millones de Dólares), 21% menor (16% menores en Dólares) a los \$1,662 millones de Pesos (\$124 millones de Dólares) logrados en 1S12.

En el segundo trimestre se obtuvieron ventas por \$10,002 millones de Pesos (\$802 millones de Dólares), las cuales son 9% mayores que las observadas en el mismo periodo del año anterior (19% en Dólares) principalmente por la consolidación de Wavin que en 2013 fue por 3 meses cuando en el 2012 solo fue por 2 meses. El EBITDA del trimestre es de \$1,367 millones de Pesos (\$109 millones de Dólares), 2% menor al trimestre 2012 (7% mayor en Dólares).

La utilidad de operación por \$866 millones de Pesos (\$69 millones de Dólares), es menor en \$130 millones de Pesos (o \$4 millones de Dólares) a la alcanzada en el 2T12.

Por lo que se refiere a los resultados de Wavin del 1S13, las ventas alcanzaron \$9,424 millones de Pesos (\$751 millones de Dólares) de las cuales en el 2T13 fueron \$5,160 millones de Pesos (\$414 millones de Dólares), mientras que en el 2012 solo fueron consolidadas las ventas de los meses de mayo y junio por un total de \$3,999 millones de Pesos (\$291 millones de Dólares). El 2T13 fue sustancialmente mejor que el 2T12 principalmente por los beneficios provenientes de los esfuerzos de reestructura que se empiezan a mostrar durante el periodo pero que tendrán un mayor impacto durante la segunda mitad del 2013 y todo el 2014. A pesar de que las ventas en Europa continúan bajas, los resultados del 2T13 de Wavin mejoraron sustancialmente, debido, como ya mencionamos, a los esfuerzos de reestructura, mismos que esperamos sean más representativos en la segunda mitad del año. Es importante mencionar que los resultados de Wavin siguen estando afectados por costos de reestructura que se siguen ejecutando.

### CADENA CLORO VINILO

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Cadena Cloro - Vinilo	2013	2012	% Var.	2013	2012	% Var.
Ventas	5,790	6,757	-14%	11,138	13,417	-17%
Utilidad de Operación	792	1,019	-22%	1,564	1,900	-18%
EBITDA	986	1,245	-21%	1,964	2,354	-17%
Volúmenes y Precios	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
Volumen Total	-6%			-15%		
Precio Promedio en Pesos	-8%			-3%		

La Cadena Cloro-Vinilo reportó al 1S13, un total de ventas de \$11,138 millones de Pesos (\$886 millones de Dólares), 17% inferiores al mismo período de 2012 (13% menores en Dólares). Las ventas que se consolidaron del recientemente adquirido negocio de Resinas Especiales (Polyone) fueron de \$154 millones de Pesos (12 millones de Dólares).

El EBITDA acumulado alcanzado fue de \$1,964 millones de Pesos (\$156 millones de Dólares), 17% menor a lo reportado en 2012 (12% inferiores en Dólares). El EBITDA del mes consolidado de Resinas Especiales fue de \$30 millones de Pesos (2 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 durante el 1S13 fue de \$1,564 millones de Pesos (\$124 millones de Dólares), 18% por debajo (13% en Dólares) de los \$1,900 millones de Pesos (\$143 millones de Dólares) logrados en 1S12.

Cabe mencionar que la operación de Pemex se comenzó a normalizar a finales del mes de Marzo.

La Cadena reportó durante el segundo trimestre, ventas de \$5,790 millones de Pesos (461 millones de Dólares), un 14% menor al mismo periodo del año anterior (8% menores en Dólares) y un EBITDA de \$986 millones de Pesos (\$79 millones de Dólares), 21% menor al mismo periodo del 2012 (14% menos en Dólares) principalmente por menores volúmenes de venta de fosfatos y plastificantes así como una reducción en el volumen de resina de PVC debido a un paro programado de la planta de México para la integración de su expansión. Esta expansión aumentará la capacidad de producción de resina de PVC en alrededor de 180 mil toneladas por año. Dicha capacidad será incrementada paulatinamente de junio a noviembre de 2013.

La utilidad de operación del 2T13 fue \$792 millones de Pesos (\$63 millones de Dólares), es 22% menor (16% menor en Dólares) a los \$1,019 millones de Pesos, respecto al mismo periodo del año previo.

## CADENA FLÚOR

	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
<b>Cadena Flúor</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>% Var.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>% Var.</b>
Ventas	2,433	3,284	-26%	4,839	6,456	-25%
Utilidad de Operación	713	1,029	-31%	1,213	2,031	-40%
EBITDA	981	1,360	-28%	1,783	2,595	-31%
<b>Volúmenes y Precios</b>	<b>Segundo Trimestre</b>			<b>Enero - Junio</b>		
Volumen Total	-6%			-2%		
Precio Promedio en Pesos	-21%			-24%		

La Cadena Flúor reporta ventas acumuladas por \$4,839 millones de Pesos (\$386 millones de Dólares), 25% menores versus el mismo periodo del 2012 (21% menos en Dólares) y un EBITDA de \$1,783 millones de Pesos (\$142 millones de Dólares), 31% menores al mismo periodo del 2012 (28% menos en Dólares), principalmente por el nivel de precios de gases refrigerantes y de fluorita grado ácido, los cuales son menores a los del primer semestre del año anterior.

Particularmente, en este semestre, nuestro precio promedio de fluorita grado ácido es menor al mismo periodo del año anterior como resultado de la mezcla de clientes a los que se les vendió. Algunos de los contratos de estos clientes han sido renegociados para reflejar precios de mercado aunque seguimos trabajando con algunos otros contratos. El beneficio de estas negociaciones se empezará a reflejar a partir del segundo trimestre del 2014

La utilidad de operación del 1S13 por \$1,213 millones de Pesos (\$96 millones de Dólares), es 40% inferior (37% menos en Dólares) al mismo periodo de 2012.

En el segundo trimestre, la Cadena reportó ventas de \$2,433 millones de Pesos (\$196 millones de Dólares), 26% menor al segundo trimestre del 2012 (20% inferiores en Dólares) y un EBITDA de \$981 millones de Pesos (\$78 millones de Dólares), 28% menores al mismo periodo del 2012 (22% menos en Dólares). Afectado principalmente por nivel de precios de gases refrigerantes y de la fluorita grado ácido.

## 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

---

Las expectativas para la segunda mitad del 2013 confirman nuestro objetivo de EBITDA del año, esto es, un resultado similar al del 2012, sin considerar el beneficio que se tuvo en el 3T12 de reiniciar las operaciones de la mina de azufre en la Cadena Flúor.

Para la Cadena Soluciones Integrales, la reestructura en Europa para adecuar el modelo de negocio a las condiciones actuales tanto de mercado como económicas, está progresando de acuerdo al plan, durante la primera mitad del año, empezamos a recibir beneficios de la misma, mismos que esperamos sean más relevantes en la segunda mitad del 2013. Nuestras expectativas para la economía en Europa se mantienen conservadoras y no esperamos una recuperación de la misma en el corto o mediano plazo.

Así mismo, esperamos que algunos proyectos de infraestructura que durante la primera mitad del 2013 mostraron retrasos en Latinoamérica, se reactiven en la segunda mitad del mismo; por otro lado, prevemos que la fluctuación cambiaria seguirá mostrando volatilidad en los mercados en los que participamos.

Para la Cadena Cloro-Vinilo, esperamos mejores resultados para el segundo semestre de 2013 por tres razones principalmente: i) debido a que no esperamos paros adicionales de Pemex, ii) debido a que integraremos los resultados del negocio de resinas especiales de Polyone recientemente adquirido, y iii) debido a que esperamos vender volumen adicional de proveniente de la expansión de nuestra planta en México.

Para la Cadena Flúor esperamos que los precios de gases refrigerantes se mantengan estables a los niveles actuales, lo que implica un impacto negativo comparado con los niveles del 2012. El beneficio de la renegociación de contratos de Fluorita y Ácido Fluorhídrico, se verán reflejados a partir del segundo trimestre de 2014, conforme los contratos actuales (a precios fijos) expiren y permitan subir los precios promedio de venta en la Cadena. Sin embargo todavía estamos en proceso de negociación de algunos de estos contratos.

Respecto al proyecto de coinversión con Pemex, esperamos que las operaciones conjuntas inicien durante el tercer trimestre de 2013. Este proyecto es un parte aguas en la integración vertical total de la Cadena Cloro-Vinilo por la combinación de las operaciones desde la Sal y el Etileno hasta el PVC. Una vez que se inicien las operaciones conjuntas se comenzará la inversión para aumentar la capacidad actual de cerca de 200 mil toneladas de VCM a 400 mil toneladas, que servirán para suministrar, parcialmente, nuestras operaciones de resina de PVC. Esta ampliación llevara 2 años para llegar a su máxima capacidad pero iremos viendo aumentos parciales a partir de 10 meses después del inicio de operaciones conjuntas.

Por lo que respecta a la coinversión de Mexichem-Oxychem para el proyecto de construcción de un cracker de etileno en EUA, esperamos que la decisión final por parte de los consejos de administración de ambas compañías se tome en el 3T13, a partir de lo cual, se iniciarán las inversiones correspondientes, ejecución que tomará alrededor de 2.5 años para concluirse e iniciar operaciones.

Los proyectos de integración vertical hacia productos de mayor valor agregado (Fluoropolímeros y Fluoroelastómeros) en la Cadena Flúor siguen avanzando. Dado que la naturaleza de estos productos lleva a negociaciones complejas, esperamos tener más claridad sobre los mismos a finales del tercer trimestre.

Las estrategias de integración vertical de las tres Cadenas, la diversidad geográfica (operaciones en 39 países) y enfoque a resultados, enfatizando las ventajas competitivas ayudan a mitigar las condiciones macroeconómicas adversas gracias a que la integración vertical disminuye la volatilidad de los productos aguas arriba, al mismo 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 30 de mayo de 2013 Mexichem concretó la adquisición del 100% de los activos de Resinas Especiales de PVC de PolyOne. Los activos adquiridos incluyen 2 plantas productivas y un centro de investigación y desarrollo en Estados Unidos, con lo cual la Compañía se convirtió en el único productor con operaciones de resinas especializadas en Norte y Sur América. El monto de la operación fue de \$250 millones de Dólares.

## **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