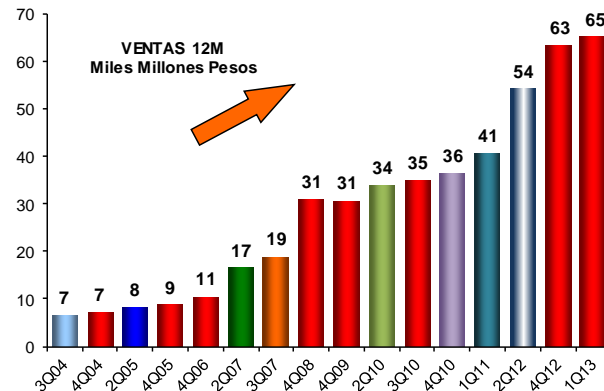
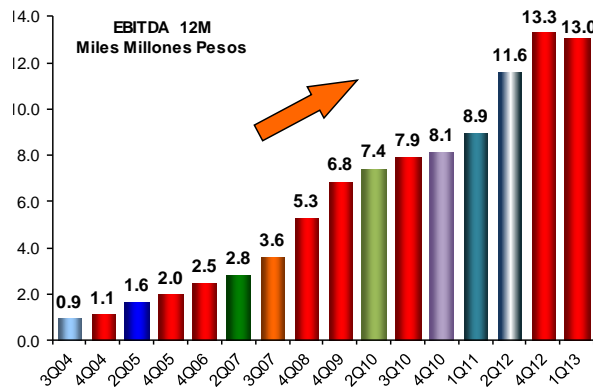




## Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Primer Trimestre		
	2013	2012	% Var.
Ventas Netas	15,471	13,515	14%
Utilidad Bruta	4,624	4,442	4%
Utilidad Neta	836	1,814	-54%
EBITDA	2,697	2,938	-8%
Flujo de Efectivo Libre	-226	288	N/A



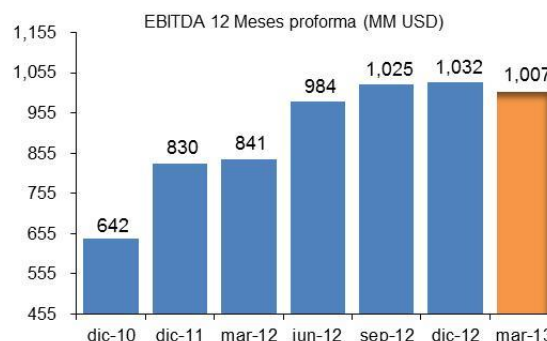
- Adquisición Química Flúor
- Adquisición Ineos Flúor
- Adquisición Primex
- Adquisición Polycyd y Plásticos Rex
- Adquisición Amanco
- Adquisición Alphagary
- Adquisición Petco
- Adquisición Wavin

### Sobre el crecimiento

Las ventas acumuladas en el primer trimestre del 2013 se incrementaron un 14% con respecto al año anterior, alcanzando \$15,471 millones de pesos como resultado, principalmente, de la integración de Wavin en los resultados consolidados, generando mejores precios de venta en un 11% y un incremento en el volumen desplazado del 3%.

## EBITDA

La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) a marzo fue de \$2,697 millones de pesos, 8% menor que en 2012. Esto se debió principalmente al efecto del precio de gases refrigerantes en la cadena Flúor y el paro extendido de Pemex en la cadena Cloro-Vinilo, que más adelante se explicará, no obstante, los resultados obtenidos en el primer trimestre van en línea con nuestra meta del año. El resultado de 2013 también está afectado por el efecto de Semana Santa que en 2012 fue en el mes de Abril.



El margen EBITDA / Ventas del 2013 fue de 17%, 5% menor al registrado en 2012; originado por lo explicado en el párrafo anterior.

## Intereses financieros y utilidad cambiaria

En este primer trimestre, este rubro tuvo un costo financiero neto de \$323 millones de pesos, contra la utilidad que se tuvo en el año anterior por \$535 millones de pesos. Esto se debió al efecto de la variación cambiaria reflejada en el trimestre. La variación neta se integra de lo siguiente:

A marzo de 2013 se tuvo una utilidad cambiaria neta de \$58 millones de pesos comparado contra marzo de 2012 en donde se tuvo una utilidad neta en cambios de \$894 millones de pesos. En el primer trimestre de 2012 existió una revaluación del peso contra el dólar de 7.9% mientras que en el de 2013 fue solamente de 5%. Adicionalmente; en el primer trimestre de 2013, no existió un gran impacto cambiario dado que los pasivos, principalmente la deuda en dólares, fueron compensados en una parte importante con la caja en dólares proveniente del aumento de capital realizado en octubre de 2012. La diferencia en cambios neta no genera flujo de efectivo.

El gasto neto por intereses al mes de marzo de 2013 fue de \$363 millones de pesos, \$12 millones de pesos más que en el año anterior, lo que representa el 3% de incremento como consecuencia de mayor deuda.

## Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta acumulado a marzo de este año por \$471 millones de pesos, es 44% menor al mismo periodo del año pasado.

## Generación bruta (utilidad neta sin partidas que no generan flujo de efectivo)

La generación bruta acumulada en el 2013 fue de \$1,731 millones de pesos, presentando una disminución del 4% contra el mismo período del año anterior.

## Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Primer Trimestre		
	2013	2012	% Var.
Flujo de efectivo libre			
EBITDA	2,697	2,938	-8%
Flujo de efectivo libre	-226	288	N/A

La compañía generó a marzo 2013, un Flujo Libre de Efectivo negativo de \$226 millones de pesos, \$514 millones de pesos menor mismo periodo de año pasado, producto principalmente del incremento en el capital de trabajo debido a la estacionalidad de las ventas de Wavin.

## Balance General

### Capital de Trabajo

El capital de trabajo a marzo 2013 fue de \$10,652 millones de pesos, 10% mayor respecto al cierre del 2012. Incremento que se concentra por aumento en cuentas por cobrar debido la estacionalidad del negocio, donde el nivel de ventas del primer trimestre es superior al nivel de ventas del cuarto trimestre. Adicionalmente se cubrieron pagos de vencimientos importantes a proveedores. Sin embargo el capital de trabajo neto está en línea con lo esperado dado que al cierre del primer trimestre fue de 27 días para 2013 y de 31 días para el mismo periodo del 2012

### Deuda Neta

La deuda neta al cierre de marzo del año en curso, concluyó en términos de dólares en US\$814 millones.

La relación de deuda neta a EBITDA es 0.81x, nos mantenemos por debajo de límite establecido como meta interna (2.0x); la relación de cobertura neta de intereses es 9.0 veces.

	12 meses Pro forma	
	2013	Dic'2012
Deuda Neta en US\$	814	685
Deuda Neta/EBITDA 12 M	0.81x	0.66x
Cobertura neta de Intereses	9.0x	3.9x
Acciones en Circulación	2,100,000,000	2,100,000,000

## Resultados Operativos por Cadena

### Cadena de Soluciones Integrales

Cadena Soluciones Integrales	Primer Trimestre		
	2013	2012	% Var.
Ventas	8,855	4,990	77%
Utilidad de Operación	445	666	-33%
EBITDA	948	908	4%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	67%		
Precio Promedio en Pesos	6%		

Con relación a las ventas del 2013, estas sumaron \$8,855 millones de pesos, 77% mayores al mismo periodo del 2012. Las ventas de Wavin fueron por \$4,264 millones de pesos. Las ventas en Latinoamérica cayeron 8% con respecto al primer trimestre de 2012, derivado de una caída en proyectos de infraestructura en países como México, Colombia y algunos de Centroamérica la cual se originó, principalmente, por cambios de gobierno locales o federales.

El EBITDA, durante este período del 2013, alcanzó un total de \$948 millones de pesos, 4% superior al logrado en 2012. Es importante resaltar que los resultados de 2012 no incluyen Wavin. El primer trimestre de 2013 incluye resultados de Wavin el cual es tradicionalmente el trimestre más bajo dado que tiene un efecto importante por la baja en proyectos de construcción ocasionada por el invierno. En el caso de los resultados de 2013 Wavin tiene 2 efectos. El primero un impacto negativo por un invierno especialmente crudo en el Norte de Europa que causo una baja en las ventas y el EBITDA en esa región. El segundo efecto fue un efecto positivo generado por una mejora en resultados en el Reino Unido debido a la restructura llevada a cabo. Este efecto positivo compenso el efecto negativo del Invierno y ayudo a que los resultados de Wavin vayan en línea con lo esperado.

## Cadena Cloro-Vinilo

Cadena Cloro - Vinilo	Primer Trimestre		
	2013	2012	% Var.
Ventas	5,349	6,661	-20%
Utilidad de Operación	772	881	-12%
EBITDA	978	1,110	-12%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	-22%		
Precio Promedio en Pesos	3%		

La cadena Cloro-Vinilo reportó para marzo 2013, un total de ventas de \$5,349 millones de pesos, 20% inferiores al mismo período de 2012. El EBITDA acumulado alcanzado fue de \$978 millones de pesos, 12% menor a lo reportado en 2012.

La cadena se vio afectada como consecuencia de los paros extraordinarios de Pemex y PPG (que afectaron también nuestros resultados del último trimestre de 2012). Es importante recalcar que la operación de Pemex arrancó operaciones de manera normal en el mes de Marzo, también, que se ha dado un avance importante en las negociaciones para finalizar la alianza estratégica con Pemex en esta planta, lo cual entre otras cosas, normalizará las operaciones del complejo.

## Cadena Flúor

Cadena Flúor	Primer Trimestre		
	2013	2012	% Var.
Ventas	2,406	3,172	-24%
Utilidad de Operación	500	1,008	-50%
EBITDA	802	1,235	-35%
Volúmenes y Precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	4%		
Precio Promedio en Pesos	-27%		

La cadena Flúor reporta ventas por \$2,406 millones de pesos, 24% menores versus el mismo periodo del 2012, como resultado de una disminución en los precios de venta (27%), principalmente en los precios de gases refrigerantes, los cuales son significativamente menores a los del primer trimestre del año anterior pero muy similares a los del último trimestre de 2012, y particularmente en el trimestre también en la fluorita grado ácido, cuyo precio es menor como resultado de la mezcla de clientes a los que se les vendió.

## Perspectivas

---

Durante el primer trimestre, enfrentamos situaciones adversas, algunas que también impactaron los resultados del último trimestre de 2012, como el paro extendido de mantenimiento de Pemex (que impactó en U\$14 millones de dólares el trimestre), el nivel de precios de gases refrigerantes que se mantiene muy similar al último trimestre del 2012, pero sensiblemente menor al 1Q2012, así como factores macroeconómicos y climatológicos principalmente en Europa. La combinación de estos fenómenos, impactaron tanto las ventas como los resultados de Mexichem.

La estrategia de reestructura de Wavin para adecuar el modelo de negocio a las condiciones del mercado en Europa está progresando de acuerdo al plan, en el 1Q13 se empezaron a recibir beneficios de la misma, durante el segundo trimestre ya tendremos beneficios más relevantes como resultado de la estrategia. El traslado de capacidad a Europa del Este y Latinoamérica está en proceso y dichas operaciones iniciarán producción a principios del tercer trimestre 2013.

La estrategia de sinergias de Wavin sigue dando frutos, mismos que se incrementarán conforme la transferencia de tecnología de producto y proceso se concluya caso por caso de acuerdo a lo planeado llevando nuevas soluciones principalmente a los mercados de Latinoamérica.

Las expectativas para el segundo trimestre de 2013 son: Para Soluciones Integrales esperamos mejores condiciones propias de la estacionalidad del año y en particular para Wavin que además de la estacionalidad normal no esperamos que tenga impacto negativo por efectos climatológicos y por otro lado siga recibiendo beneficios provenientes de la reestructura. Para Cloro Vinilo esperamos también mejora en resultados por no tener el efecto no recurrente del paro de Pemex y también por la estacionalidad propia del mercado. Para la cadena Flúor esperamos que los precios de gases refrigerantes se mantengan al mismo nivel del primer trimestre. A pesar de que los precios de Fluorita y Ácido Fluorhídrico, se mantienen en niveles superiores a los históricos, estos no se reflejan en nuestros resultados ya que algunos contratos de venta, a precios fijos, expiran en 2014 por lo cual empezaremos a ver mejores precios a lo largo de ese año. Las negociaciones para las renovaciones de dichos contratos se han ido concluyendo llevando las condiciones de precio a condiciones de mercado.

Respecto al proceso de Fusiones y Adquisiciones, en la cadena Cloro Vinilo se concluyó el acuerdo para adquirir el 100% de las operaciones de Resina de PVC de PolyOne, estamos a la espera de la autorización por parte de las autoridades correspondientes en EUA.

A raíz de la aprobación del proyecto de coinversión con Pemex por ambos Consejos de Administración, iniciamos la parte contractual para la integración de las operaciones del complejo de Pajaritos en Mexichem. Esperamos que las operaciones conjuntas inicien durante el segundo trimestre de 2013. Estamos muy entusiasmados por el inicio de estas operaciones que marcan el inicio de la integración vertical total de la cadena Cloro Vinilo combinando las operaciones desde la Sal y el Etileno hasta el VCM y alcanzar 400 mil toneladas por año de VCM para suministrar, parcialmente, nuestras operaciones de resina de PVC.

Estamos a la espera de la conclusión del estudio de factibilidad para el proyecto de coinversión para la construcción de un cracker de etileno en EUA; en caso de confirmarse las expectativas, se iniciará la inversión para que el proyecto inicie operaciones en 2016. Previendo el buen resultado de dicho estudio iniciamos con el trámite de permisos de construcción y operación para el proyecto.

Se tienen dos proyectos en la Cadena Flúor para continuar con la estrategia de integración vertical a productos de mayor valor agregado (Fluoropolímeros y Fluoroelastómeros) en los que estamos trabajando, y en Soluciones Integrales seguimos analizando diversas opciones alineadas con la estrategia de consolidación de la industria de tubería en Europa y la expansión de nuestra línea de productos en América Latina.

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 y el crecimiento atractivo 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.

## Balance General Consolidado

	En miles de pesos		
	Mar 2013	Dic 2012	Variación
<b>Activo total</b>	<b>95,275,361</b>	<b>100,094,481</b>	<b>-5%</b>
Efectivo e Inversiones temporales	19,239,814	21,411,114	-10%
Clientes	12,616,828	12,039,857	5%
Inventarios	9,348,697	9,735,301	-4%
Otros activos circulantes	1,430,292	1,655,617	-14%
Activo largo plazo	52,639,730	55,252,592	-5%
<b>Pasivo total</b>	<b>54,608,173</b>	<b>57,648,714</b>	<b>-5%</b>
Pasivo circulante	17,890,285	19,765,525	-9%
Pasivo largo plazo	36,717,888	37,883,189	-3%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>40,667,188</b>	<b>42,445,767</b>	<b>-4%</b>
Capital contable minoritario	288,891	315,709	-8%
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>40,378,297</b>	<b>42,130,058</b>	<b>-4%</b>

## Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos	Enero - Marzo		
	2013	2012	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación</b>
Ventas netas	15,470,633	13,515,087	14%
Costo de ventas	10,846,460	9,073,136	20%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>4,624,173</b>	<b>4,441,951</b>	<b>4%</b>
Gastos de operación	3,001,239	2,325,863	29%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,622,934</b>	<b>2,116,088</b>	<b>-23%</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	323,198	(535,052)	-160%
Participación en asociada	(6,806)	-	
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>1,306,542</b>	<b>2,651,140</b>	<b>-51%</b>
Impuesto a la utilidad	470,818	836,795	-44%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>835,724</b>	<b>1,814,345</b>	<b>-54%</b>
Interes minoritario	9,923	5,443	82%
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>825,801</b>	<b>1,808,902</b>	<b>-54%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,696,793</b>	<b>2,937,518</b>	<b>-8%</b>