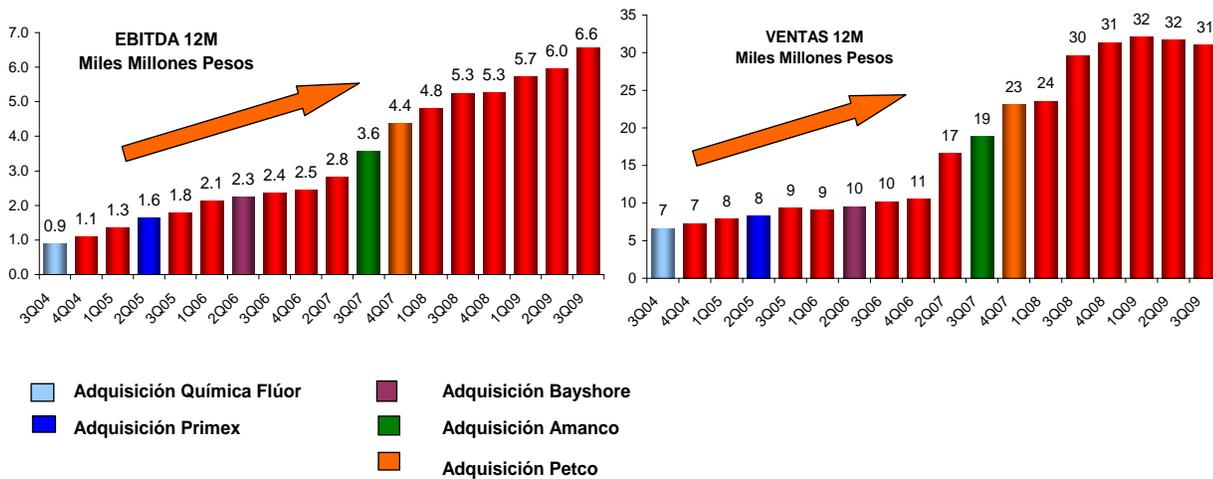




Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Tercer Trimestre			Enero -Septiembre		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas netas	7,701	8,138	-5%	22,623	22,686	0%
Utilidad bruta	2,898	2,505	16%	8,360	7,036	19%
Utilidad neta mayoritaria	515	224	130%	2096	1419	48%
EBITDA	1,931	1,402	38%	5,247	3,966	32%
Flujo de efectivo libre	1,547	1,160	33%	3,889	2,960	31%

Desempeño histórico 12 meses para ventas y EBITDA consolidado, en donde podemos observar el extraordinario crecimiento que la empresa ha tenido, producto de las adquisición y de manera sobresaliente las sinergias obtenidas producto de las integración a Mexichem.



Sobresalientes Mexichem

Sobre el Crecimiento

Al cierre de septiembre del 2009 Mexichem reporta números positivos a pesar de un entorno recesivo, ya que logró mantener sus ventas consolidadas al mismo nivel del 2008 con un monto de \$22,623 millones de pesos impulsados por un mejor precio de venta en 14.5% que compensa la caída en volumen del 13%.

Con respecto a los resultados del tercer trimestre las ventas fueron de \$7,701 millones de pesos 5% inferiores al mismo periodo del 2008.

Volumenes y Precios	Tercer Trimestre	Enero -Septiembre
Volumen Total	-11.1%	-12.9%
Precio promedio en pesos	6.5%	14.5%

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación para el 2009 ascendió a \$3,983 millones de pesos, un 36% mejor a lo reportado en el mismo periodo de 2008. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$5,247 millones de pesos, 32% mayor que en 2008. Este incremento es el resultado de la estrategia de integración vertical, sinergias y reducciones de costos de materias primas y energéticos. Como resultado de lo anterior nuestro margen a ventas se mejoró sustancialmente al pasar del 17.5% en 2008 al 23.2% en 2009.

El EBITDA para el tercer trimestre fue de \$1,931 millones de pesos, 38% superior a 2008 y mejor a lo estimado en el Guidance.

Costo integral de financiamiento

Al cierre de Septiembre 2009 el costo integral de financiamiento es de \$603.8 millones de pesos, \$21 millones de pesos menor al mismo periodo del 2008, resultado de una menor pérdida cambiaria y mayores intereses netos (pagados, ganados y comisiones).

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al tercer trimestre del 2009 fue de \$905 millones de pesos, el cual es un 33% mayor al del 2008, motivado por mejores resultados operativos.

Generación Bruta (Utilidad Neta sin partidas que no generan flujo de efectivo)

La generación bruta por el 2009 fue de \$3,419 millones de pesos, 43% superior al 2008 impulsada por un mejor resultado de operación y la reducción en el costo financiero.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Tercer Trimestre			Enero -Septiembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Flujo de operación y Flujo libre						
Utilidad de operación	1,479	1050	41%	3,984	2940	36%
+ Depreciación y amortización	451	352	28%	1263	1027	23%
EBITDA	1,931	1,402	38%	5,247	3,966	32%
- Capex Mantenimiento	384	242	59%	1358	1006	35%
Flujo de efectivo libre	1,547	1,160	33%	3,889	2,960	31%

El flujo de efectivo libre al tercer trimestre de 2009 es de \$3,889 millones de pesos, 31% superior al 2008, resultado de un mejor EBITDA. La inversión en Capex de mantenimiento en 2009 es 35% superior a 2008.

Balance general

Planta y Equipo

Al cierre de septiembre del 2009 el saldo de este rubro es de \$14,344 millones de pesos el cual es superior en \$1,390 millones de pesos (neto de depreciación) al reportado al cierre del 2008, esto resultado de las inversiones en maquinaria y equipo en todas nuestras plantas para cuidado del medio ambiente, incremento de capacidad, eficiencia y modernización, lo anterior con el fin de mantener nuestras operaciones en condiciones óptimas mejorando sus capacidades productivas y por ende reduciendo los costos de operación, permitiendo a Mexichem mantenerse dentro de los productores de más bajo costo en el ámbito mundial.

Deuda Neta

La deuda neta al tercer trimestre de 2009 concluyó en términos de dólares en US\$521.4 millones, que comparada contra el mismo periodo del 2008 presenta una reducción de US\$186 millones como resultado de i) Aumento de Capital por US\$172 millones y ii) Pago de las amortizaciones de deuda corriente y anticipos, es importante destacar que la estructura de deuda de corto y largo plazo mejoró quedando solo el 19% en corto plazo contra un 41% del año anterior.

La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.09x en términos de dólares por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna.

	12 MESES	
	2009	2008
Deuda Neta en US\$	521.4	707.6
Deuda Neta/EBITDA 12 M **	1.09	1.43
Cobertura de Intereses	8.88	5.74
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,646,400,000

Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de diciembre de 2008, se aprobó el decreto de dividendos por un importe de \$296 millones de pesos, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.18 centavos por acción, dicho dividiendo será liquidado en cuatro exhibiciones durante el 2009 de \$0.045 centavos por acción cada una, al cierre de septiembre 2009 se han liquidado oportunamente las tres primeras exhibiciones por un monto de \$213 millones de pesos.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Productos Transformados

	Tercer Trimestre			Enero -Septiembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Cadena Transformados						
Ventas	4,584	4,262	7.6%	13,037	12,588	3.6%
Flujo de Operación (EBITDA)	853	732	16.4%	2,608	2,176	19.8%
Volúmenes y precios	Tercer Trimestre		Enero -Septiembre			
Volumen Total	-1.0%		-0.1%			
Precio promedio en pesos	8.6%		3.7%			

Las ventas al tercer trimestre 2009 ascendieron a \$13,037 millones de pesos, 3.6% mayores a las del año anterior gracias a que se ha logrado mantener la masa crítica y los precios de venta se han incrementado en 3.7%, en el caso del EBITDA durante 2009 se logró un monto de \$2,608 millones de pesos, con un crecimiento de 19.8% con respecto al mismo periodo del 2008, mejorando el margen a ventas del 17% al 20%, impulsado por reducciones en costos de materias primas (PVC), lo que adicionalmente ratifica nuestra estrategia de integración vertical, ya que aproximadamente el 50% de la producción de resinas de PVC es autoconsumida por la cadena de productos transformados haciendo que la disminución en las ventas de PVC se convierta en una mejora en los márgenes en el siguiente eslabón de la cadena, que en este caso es la tubería y los compuestos.

Cadena Cloro-Vinilo

	Tercer Trimestre			Enero -Septiembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Cadena Cloro - Vinilo						
Ventas	3,504	4,252	-17.6%	10,175	10,839	-6.1%
Flujo de Operación (EBITDA)	785	684	14.8%	2,186	1,588	37.7%
Volúmenes y precios						
Volumen Total			-14.9%			-6.8%
Precio promedio en pesos			-3.1%			0.7%

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el cierre de septiembre de 2009 un total de ventas de \$10,175 millones de pesos, menores en 6.1% con respecto a 2008, derivado de una reducción en el volumen de sosa, cloro y fosfatos aunque los precios de venta se han logrado mantener. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$2,186 millones de pesos 37% mejor a la reportada en 2008 incrementando sustancialmente el margen a ventas del 14% al 21%.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, el consumo de cloro por parte de esta empresa en el 2009 ha sido 14% menor al mismo periodo de 2008 debido al desempeño irregular y paros de mantenimiento en su planta de Pajaritos.

Cadena Flúor

	Tercer Trimestre			Enero -Septiembre		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Cadena Flúor						
Ventas	618	488	26.6%	1,733	1,500	15.5%
Flujo de Operación (EBITDA)	271	91	199.3%	793	455	74.2%
Volúmenes y precios						
Volumen Total			-8.1%			-24.2%
Precio promedio en pesos			37.7%			52.3%

Las ventas acumuladas al tercer trimestre 2009 ascendieron a \$1,733 millones de pesos; un 15.5% mejor a 2008 como resultado de la combinación de mejores precios de venta en 52% que compensa la caída en volumen del 24% principalmente en el grado metalúrgico, por reducción en la demanda en la industria del acero. El EBITDA fue de \$793 millones de pesos, un 74% por arriba del 2008, pasando de un margen a ventas del 30% al 46%. Estos incrementos importantes son resultado de la mejora en los precios de venta, a un mayor autoconsumo de fluorita y a la reducción en los costos de las principales materias primas como es el azufre.

Perspectivas

El Tercer trimestre del año nos dio indicios de la terminación del ciclo bajo de la industria química y petroquímica reactivándose la demanda y mejora en los precios. Las estrategias de integración vertical y diversificación geográfica y de productos con las que cuenta Mexichem, mostraron nuevamente que el liderazgo en cada uno de los negocios es la base de sustento de nuestra estrategia”.

Con respecto a los precios de venta estamos viendo un cierre de año con estabilidad en el precio de la sosa, y crecimientos en los precios del cloro y la resina de PVC.

El aumento de capital nos dio la seguridad de contar con los recursos disponibles para el pago de nuestras adquisiciones pendientes (Policyd y Plásticos Rex), así de cómo pagar parte de nuestra deuda a corto plazo dándole un mayor espacio de liquidez a Mexichem, estas acciones forman parte de la estrategia financiera que hemos venido implementando para dar a Mexichem un balance robusto capaz de enfrentar las circunstancias de volatilidad y restricciones que hemos vivido”.

El pasado 29 de septiembre Mexichem llevo a cabo la colocación de Certificados Bursátiles en el mercado mexicano de deuda por \$2,500 millones de pesos a un plazo de 5 años a una tasa TIIE (Tasa de interés interbancario de equilibrio) de 28 días más 244 puntos base, este monto se utilizo en el pago de deuda de corto plazo.

Información Financiera

Balance general

En miles de pesos (2008 y 2009 históricos)	Al 30 de Septiembre de		
	2009	2008	Variación
Activo total	35,780,581	28,718,182	25%
Efectivo e Inversiones temporales	5,387,314	1,170,900	360%
Clientes	5,870,176	5,721,042	3%
Inventarios	2,934,696	3,907,738	-25%
Otros activos circulantes	648,314	751,714	-14%
Activo largo plazo	20,940,081	17,166,788	22%
Pasivo total	22,198,154	19,686,397	13%
Pasivo circulante	10,122,515	13,003,423	-22%
Pasivo largo plazo	12,075,639	6,682,974	81%
Capital contable consolidado	13,582,427	9,031,785	50%
Capital contable minoritario	82,702	104,121	-21%
Capital contable mayoritario	13,499,725	8,927,664	51%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos (2008 y 2009 históricos)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Septiembre			Tercer Trimestre		
	2009	2008	Variación	2009	2008	Variación
Ventas netas	22,623,201	22,686,472	-0.3%	7,701,085	8,138,281	-5.4%
Costo de ventas	14,263,610	15,650,413	-8.9%	4,803,430	5,633,141	-14.7%
Utilidad bruta	8,359,591	7,036,059	18.8%	2,897,655	2,505,140	15.7%
Gastos de operación	4,376,053	4,096,240	6.8%	1,418,170	1,455,383	-2.6%
Utilidad de operación	3,983,538	2,939,819	35.5%	1,479,485	1,049,757	40.9%
Costo integral de financiamiento	603,826	625,217	-3.4%	428,715	538,922	-20.4%
Partida especial y otros	441,352	196,349	124.8%	252,295	93,895	168.7%
Utilidad por operaciones continuas	2,938,360	2,118,253	38.7%	798,475	416,940	91.5%
Provisiones para I.S.R.	905,676	679,310	33.3%	358,973	189,197	89.7%
Utilidad por operaciones continuas	2,032,684	1,438,943	41.3%	439,502	227,743	93.0%
Operaciones discontinuadas	77,157	5,544	0.0%	77,157	5,544	0.0%
	-	-		-	-	0.0%
Utilidad neta consolidada	2,109,841	1,444,487	46.1%	516,659	233,287	121.5%
Utilidad neta minoritaria	14,155	25,339	-44.1%	1,700	9,142	-81.4%
Utilidad neta mayoritaria	2,095,686	1,419,148	47.7%	514,959	224,145	129.7%
EBITDA	5,246,809	3,966,450	32.3%	1,930,729	1,401,826	37.7%