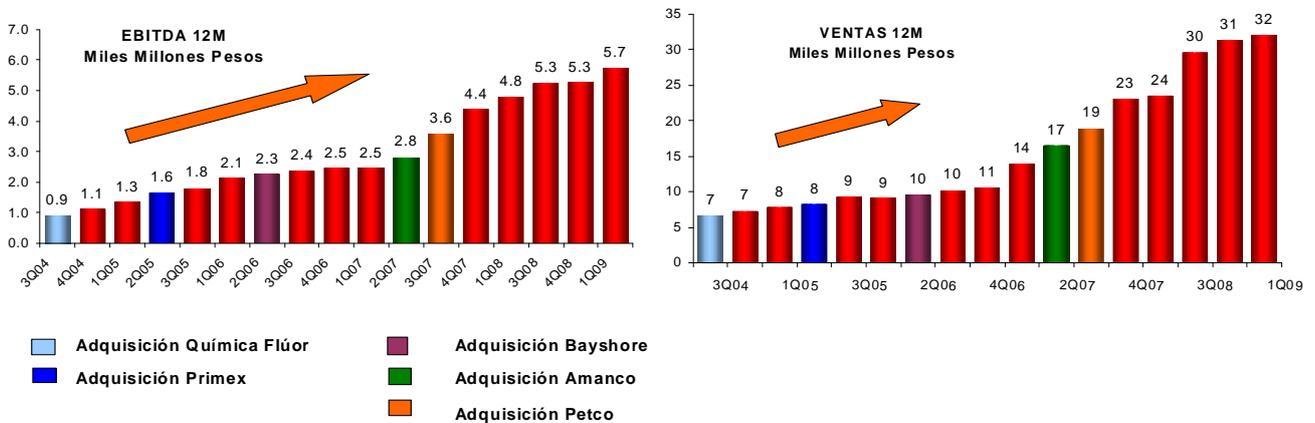


 <b>MEXICHEM</b> <a href="http://www.mexichem.com">www.mexichem.com</a>	<b>Información de la acción</b>	<b>Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:</b>	<b>MEXICHEM*</b>
	<b>Contacto:</b>	<b>Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto</b> <b>eortega@mexichem.com</b> <b>teléfono (52) 555366 4065</b>	

**Resultados Consolidados**

Consolidado Millones de Pesos	Primer Trimestre			Enero -Marzo		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas netas	7,738	7,020	10%	7,738	7,020	10%
Utilidad bruta	2,729	2,187	25%	2,729	2,187	25%
Utilidad neta mayoritaria	400	442	-9%	400	442	-9%
EBITDA	1,691	1,188	42%	1,691	1,188	42%
Flujo de efectivo libre	1,123	835	35%	1,123	835	35%

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 la integración a Mexichem.



Volumenes y Precios	Primer Trimestre	Enero -Marzo
Volumen Total	-8%	-8%
Precio promedio en pesos	19%	19%

## Sobresalientes Mexichem

### Sobre el Crecimiento

Mexichem mantiene su crecimiento a pesar de un entorno recesivo y para el primer trimestre del 2009 sus ventas consolidadas se incrementaron 10% con respecto al mismo periodo del año anterior, para llegar a \$7,738 millones de pesos impulsados por un mejor precio de venta en 19% que compensa la caída en volumen del 8%.

Estos resultados se ven influenciados por la consolidación de las operaciones de las adquisiciones realizadas en el transcurso del 2008 y parte del efecto cambiario que sí pudo ser repercutido al mercado.

### Eficiencia y productividad

La utilidad de operación en el 2009 ascendió a \$1,291 millones de pesos, un 52% mejor a lo reportado en el primer trimestre del 2008. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$1,691 millones de pesos, 42% mayor que en 2008, en términos de dólares este crecimiento es del 8%. Este incremento es el resultado de mejores precios de venta en sosa, fosfatos y en tubería, así como la disminución en costos de energéticos, gas y algunas materias primas (VCM, azufre).

### Costo integral de financiamiento

Al cierre del primer trimestre del 2009 el costo integral de financiamiento es de \$540 millones de pesos, \$340 millones de pesos superior al trimestre del 2008 resultado principalmente de una pérdida cambiaria por el efecto devaluatorio del trimestre.

### Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al primer trimestre del 2009 fue de \$185 millones de pesos, el cual es 21% mayor al del 2008, pero la tasa efectiva es similar en ambos periodos.

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

La generación bruta por el 2009 fue de \$1,114 millones de pesos, 73% superior al 2008 impulsada por un mejor resultado de operación.

### Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Primer Trimestre			Enero -Marzo		
	2009	2008	% Var.	2009	2008	% Var.
Flujo de operación y Flujo libre						
Utilidad de operación	1,291	852	52%	1,291	852	52%
+ Depreciación y amortización	400	336	19%	400	336	19%
EBITDA	1,691	1,188	42%	1,691	1,188	42%
- Capex Mantenimiento	568	353	61%	568	353	61%
Flujo de efectivo libre	1,123	835	35%	1,123	835	35%

El flujo de efectivo libre al primer trimestre de 2009 es de \$1,123 millones de pesos 35% superior al 2008, es importante hacer notar una mayor inversión en Capex de mantenimiento (61% mayor) durante 2009 para mejora de medio ambiente, eficiencia, automatización y modernización.

## Balance general

### Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de marzo 2009 es de \$3,585 millones de pesos que es prácticamente igual al del mismo trimestre del 2008 aún con mayores ventas, esto es resultado de un estricto control en la cartera e inventarios de cada uno de los negocios.

### Planta y Equipo

Al cierre de marzo del 2009 el saldo de este rubro es de \$13,019 millones de pesos el cual es superior en \$2,796 millones de pesos 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 cierre de marzo del 2009 concluyó en términos de dólares en US\$759.6 millones, que comparada contra el mismo periodo del 2008 presenta un incremento de US\$44 millones. Sin embargo, en este periodo se realizaron 8 adquisiciones (siendo Tuflex la más reciente).

En este trimestre se realizó el pago de las amortizaciones de los créditos bancarios por un monto de US\$75 millones y se realizó la reestructura de la deuda de corto plazo a largo plazo con Banco Inbursa por \$226 millones de dólares, esta reestructura tiene un plazo de 3 años y mejora la estructura de balance. La relación de deuda neta a EBITDA queda en 1.56x por debajo del límite de 2.0x establecido por Mexichem.

	12 MESES	
	2009	2008
Deuda		
Deuda Neta en US\$	759.6	715.4
Deuda Neta/EBITDA 12 M **	1.56	1.63
Cobertura de Intereses	7.81	5.20
Acciones en Circulación	1,646,400,000	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.

### Otros Eventos Importantes

El 31 de marzo del 2009 Mexichem concluyó la adquisición de Tubos Flexibles, empresa mexicana que pertenecía a Industrias Nacobre. Tubos Flexibles es una empresa con más de 50 años en el mercado, con cuatro plantas que producen y comercializan tubos y conexiones de PVC, CPVC, Polietileno y Polipropileno. Al mismo tiempo Mexichem decidió vender a Mexalit S.A. de C.V., su subsidiaria denominada Mexichem Estireno, esto con el fin de enfocar sus negocios en la línea de productos de mayor valor agregado.

## Resultados Operativos por Cadena

### Cadena de Productos Transformados

Cadena Transformados	Primer Trimestre			Enero -Marzo		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	4,125	3,715	11.0%	4,125	3,715	11.0%
Flujo de Operación (EBITDA)	893	613	45.8%	893	613	45.8%
Volúmenes y precios	Primer Trimestre		Enero -Marzo			
Volumen Total	1.6%		1.6%			
Precio promedio en pesos	9.3%		9.3%			

Las ventas durante el trimestre ascendieron a \$4,125 millones de pesos, 11% mayores a las del año anterior gracias a mejores precios de venta, en el caso del EBITDA durante el trimestre se logró un monto de \$893 millones de pesos, un incremento de 46%, mostrando una mejora significativa en el margen a ventas al pasar del 16% al 22%, lo anterior impulsado por una mejora en precios de venta y 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

Cadena Cloro - Vinilo	Primer Trimestre			Enero -Marzo		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	3,730	3,407	9.5%	3,730	3,407	9.5%
Flujo de Operación (EBITDA)	806	497	62.1%	806	497	62.1%
Volúmenes y precios	Primer Trimestre		Enero -Marzo			
Volumen Total	3.6%		3.6%			
Precio promedio en pesos	5.7%		5.7%			

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el primer trimestre del 2009 ventas por \$3,730 millones de pesos, 9.5% mayor a 2008 derivado de un mayor volumen y mejor precio de venta principalmente sosa y fosfatos. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$806 millones de pesos 62% mejor a la reportada en 2008 mejorando sustancialmente el margen a ventas del 15% al 22%.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, el consumo de cloro por parte de esta empresa en este periodo fue 66% mayor al mismo trimestre del año pasado, ya que durante el trimestre PEMEX no paro su planta de Pajaritos como sí ocurrió en el trimestre del 2008.

A manera de resumen en la siguiente tabla colocamos para cada uno de los eslabones de la cadena cloro vinilo y productos transformados, los factores positivos y negativos que tuvimos durante el trimestre, así como, las perspectivas para el siguiente periodo.

Factores	Cloro álcali	PVC	Tubería
<b>Positivos</b>	Ventas en dólares, Gastos en pesos	Volumen igual a 2008 a pesar de la recesión	Volumen neto positivo en un 12%, debido a diversidad de países
	Mejor precio Sosa	Menor precio de VCM, caída precio de gas	Precios de tubería constantes en monedas locales
	Menor costo de energéticos y Gas		Menor precio de materia prima, manteniendo los precios de venta
	Integración de fosfatos		
<b>Negativos</b>	Menor volumen de sosa	Reducción en precio de venta por caída en costo de materias primas	Proceso devaluatorio agresivo con amenaza en Ecuador y Venezuela
<b>Perspectiva</b>	Paro de Pemex	Incremento en precios de materias primas y precios de venta de PVC	Precios se mantienen igual
	Reducción precios de sosa	Volumen similar a 2008	Se mantiene volumen por apoyo a infraestructura
	Menor volumen cloro y sosa		

## Cadena Flúor

Cadena Flúor	Primer Trimestre			Enero -Marzo		
	2009	2008	%Var.	2009	2008	% Var.
Ventas	638	491	30.1%	638	491	30.1%
Flujo de Operación (EBITDA)	307	202	51.7%	307	202	51.7%
<b>Volumenes y precios</b>	Primer Trimestre		Enero -Marzo			
Volumen Total	-23.2%		-23.2%			
Precio promedio en pesos	69.4%		69.4%			

Las ventas por el primer trimestre ascendieron a \$638 millones de pesos; un 30% mejor a 2008 como resultado de la combinación de mejores precios de venta en 69% que compensa la caída en volumen del 23% principalmente en el grado metalúrgico, por reducción en la demanda en la industria del acero. El EBITDA fue de \$307 millones de pesos, un 51.7% por arriba del 2008, pasando de un margen a ventas del 41% al 48%. 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

Ante el entorno recesivo mundial, los retos a los que nos enfrentamos son cada vez mayores, la reducción del crédito por parte de los bancos sigue siendo un factor restrictivo para el crecimiento y la reactivación económica, la contracción de la demanda y la volatilidad de los precios de las materias primas y las monedas en América Latina sigue planteado un escenario que requiere estrategias efectivas y seguimiento continuo de las mismas. Los resultados del primer trimestre mostraron que la estrategia elegida es adecuada, que la integración vertical y la diversificación geográfica que tenemos son fortalezas importantes de Mexichem, haciendo que el valor se quede dentro de Mexichem, así la cadena de productos transformados se convierte en la locomotora que mueve todos los otros eslabones de las cadenas y determina el nivel de operación de las mismas marcando la pauta de crecimiento y rentabilidad. Para este segundo trimestre la caída en los precios y el volumen de la sosa y el cloro en la división cloro álcali, dentro de la cadena cloro vinilo representa un reto muy importante y que gracias a la integración que tenemos será compensado en gran medida con los incrementos de precios esperados en el PVC, en

donde como ya hemos comentado el mantener el diferencial entre el precio del PVC y el VCM es fundamental, este repunte en precios permitirá que la cadena cloro vinilo mantenga su crecimiento. Este crecimiento se dará ya que en la tubería seguimos viendo que la demanda se mantiene gracias a los proyectos de infraestructura en varios de los países de América Latina aunada a la perspectiva de precios estables y con repuntes en algunas regiones por el incremento de precios en el PVC.

La consolidación de Tuflex en los resultados de Mexichem a partir del 2do. Trimestre así como las sinergias que esta adquisición traerá, aunado a las eficiencias operativas en todas nuestras divisiones, en donde nos hemos seguido preparando y por ello durante el 1er trimestre invertimos poco más de US\$40 millones de dólares en Capex para modernización, automatización y eficiencia en todas nuestras operaciones en América Latina; representarán una mejora en los resultados de toda la organización.

## Información Financiera

Balance general	Al 31 de Marzo		
	2009	2008	Variación
<b>Activo total</b>	<b>32,407,053</b>	<b>26,473,659</b>	<b>22%</b>
Efectivo e Inversiones temporales	2,715,257	1,129,103	140%
Clientes	5,828,066	5,345,829	9%
Inventarios	3,399,365	3,196,793	6%
Otros activos circulantes	785,626	482,699	63%
Activo largo plazo	19,678,739	16,319,235	21%
<b>Pasivo total</b>	<b>23,954,982</b>	<b>17,642,553</b>	<b>36%</b>
Pasivo circulante	12,720,730	9,365,902	36%
Pasivo largo plazo	11,234,252	8,276,651	36%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>8,452,071</b>	<b>8,831,106</b>	<b>-4%</b>
Capital contable minoritario	113,606	142,459	-20%
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>8,338,465</b>	<b>8,688,647</b>	<b>-4%</b>

## Estado de Resultados Consolidado

**Mexichem S.A de C.V**

En miles de pesos (2008 y 2009 historicos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Enero-Marzo</b>		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>
Ventas netas	7,738,266	7,020,127	10.2%
Costo de ventas	5,009,659	4,833,267	3.6%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,728,607</b>	<b>2,186,860</b>	<b>24.8%</b>
Gastos de operación	1,437,281	1,335,043	7.7%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,291,326</b>	<b>851,817</b>	<b>51.6%</b>
Costo integral de financiamiento	540,330	189,383	185.3%
Partida especial y otros	155,951	55,757	179.7%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>595,045</b>	<b>606,677</b>	<b>-1.9%</b>
Provisiones para I.S.R.	184,917	152,390	21.3%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>410,128</b>	<b>454,287</b>	<b>-9.7%</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	0.0%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>410,128</b>	<b>454,287</b>	<b>-9.7%</b>
Utilidad neta minoritaria	9,729	12,675	-23.2%
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>400,399</b>	<b>441,612</b>	<b>-9.3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,691,301</b>	<b>1,187,611</b>	<b>42.4%</b>