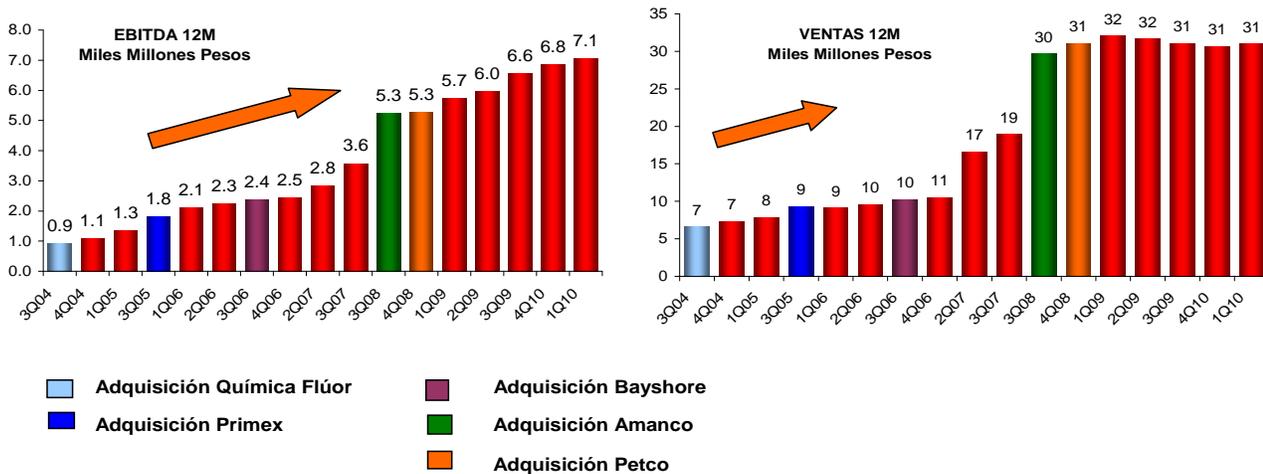


 MEXICHEM www.mexichem.com	Información de la acción	Bolsa Mexicana de Valores Símbolo:	MEXICHEM*
	Contacto:	Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto eortega@mexichem.com teléfono (52) 555366 4065	

Resultados Consolidados

Consolidado Millones de Pesos	Primer Trimestre		
	2010	2009	%Var.
Ventas netas	8,000	7,680	4.2%
Utilidad bruta	2,898	2,637	10%
Utilidad neta mayoritaria	909	368	147%
EBITDA	1,783	1,562	14%
Flujo de efectivo libre	1,418	995	43%

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



Sobresalientes Mexichem

Eventos Relevantes sobre la contabilidad

El Consejo de Administración y el Comité de Auditoría, decidieron adoptar anticipadamente la aplicación de las “Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)” o “International Financial Reporting Standards (IFRS)” a partir del ejercicio que inició el 1º de enero del 2010, por lo que todas las cifras, tanto del trimestre actual como las del trimestre del año anterior están bajo el mismo estándar y son totalmente comparables.

Sobre el Crecimiento

Al cierre de Marzo del 2010 Mexichem reporta crecimientos tanto en sus ventas como en el EBITDA, las ventas se incrementan 4.2% al pasar de \$7,680 a \$8,000 millones de pesos, derivado de un mejor volumen del 8.8% prácticamente en todas las líneas de negocio (excepto cloro-sosa), que compensa la baja en los precios promedio de venta del 4.3% principalmente en la Cadena de Cloro-Vinilo y la apreciación de las monedas latinoamericanas; en términos de dólares los incrementos son de 17% en ventas y 25% en EBITDA.

Volumenes y Precios	Primer Trimestre
Volumen Total	8.8%
Precio promedio en pesos	-4.3%

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación para el primer trimestre de 2010 es de \$1,361 millones de pesos, un 14.8% mejor a lo reportado en el mismo periodo de 2009. El EBITDA es superior en 14.1% a 2009, alcanzando \$1,783 millones de pesos y un margen a ventas del 22% contra el 20% del mismo trimestre de 2009, este crecimiento esta dado por un mayor autoconsumo de materias primas (sosa, fluorita y PVC) y ahorros en costos.

Resultado integral de financiamiento

La cifra correspondiente al resultado integral de financiamiento al cierre de Marzo 2010 es de \$54 millones de pesos, \$532 millones de pesos menor al mismo periodo del 2009, resultado del efecto cambiario que en 2009 reportó una pérdida de \$355 millones de pesos contra una utilidad en 2010 de \$192 millones de pesos producto de la apreciación del peso.

Impuestos a la Utilidad

El impuesto sobre la renta al primer trimestre del 2010 es de \$396 millones de pesos, un 75% mayor al del 2009, motivado por mejores resultados operativos, y el incremento de la tasa efectiva de impuestos en México que pasó del 28% al 30%.

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

La generación bruta por el 2010 fue de \$1,323 millones de pesos, 21% superior al 2009 impulsada por un mejor resultado de operación y la reducción en el costo financiero.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

	Primer Trimestre		
	2010	2009	% Var.
Flujo de operación y Flujo libre			
Utilidad de operación	1,361	1,185	15%
+ Depreciación y amortización	422	377	12%
EBITDA	1,783	1,562	14%
- Capex Mantenimiento	365	568	-36%
Flujo de efectivo libre	1,418	995	43%

El flujo de efectivo libre al primer trimestre de 2010 es de \$1,418 millones de pesos 43% superior al 2009, resultado de un mejor EBITDA. La inversión en Capex de mantenimiento en 2010 es de \$365 millones de pesos.

Balance general

Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de Marzo 2010 en términos de dólares es de US\$366 millones, el cual muestra un incremento de US\$55 millones con respecto al cierre de diciembre del 2009, lo anterior derivado del incremento en los precios de las materias primas, mejores ventas y a la reducción en el saldo de proveedores derivado de pagos por tener excedentes de efectivo.

Planta y Equipo

El saldo de este rubro al primer trimestre 2010 es de \$15,819 millones de pesos, el cual es superior en \$1,292 millones de pesos (neto de depreciación) al reportado al cierre del 2009, esto como resultado de la incorporación de las cifras de INEOS Flúor y las inversiones en maquinaria y equipo en todas nuestras plantas para cuidado del medio ambiente, incremento de capacidad, eficiencia y modernización.

Deuda Neta

La deuda neta al Primer trimestre de 2010 concluyó en términos de dólares en US\$804.1 millones, que comparada contra el cierre del 2009 presenta un incremento de US\$328 millones, como resultado del pago de las amortizaciones de deuda corriente y la adquisición de INEOS Flúor. Es importante destacar que la estructura de deuda de corto plazo se mantiene en solo el 13.4%.

La relación de deuda neta a EBITDA Pro forma queda en 1.39x en términos de dólares por debajo del límite de 2.0x establecido como meta interna.

	12 meses Pro forma	
	2010	2009
Deuda Neta en US\$	804.1	760.4
Deuda Neta/EBITDA 12 M	1.39x	1.56x
Cobertura de Intereses	8.0x	6.3x
Acciones en Circulación	1,800,000,000	1,800,000,000

Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de diciembre de 2009, se aprobó el decreto de dividendos por un importe de \$396 millones de pesos, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.22 centavos por acción, dicho dividendo será liquidado en cuatro exhibiciones durante el 2010 de \$0.055 centavos por acción cada una, los próximos días 29 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 29 de octubre. Al cierre del primer trimestre del 2010 se liquidó el pago de la primera exhibición que representó un importe de \$98.6 millones de pesos.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena de Productos Transformados

	Primer Trimestre		
	2010	2009	% Var.
Cadena Transformados			
Ventas	4,502	3,433	31.1%
Flujo de Operación (EBITDA)	675	752	-10.2%
Volúmenes y precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	13.4%		
Precio promedio en pesos	15.6%		

Las ventas al primer trimestre 2010 que reporta la cadena de transformados son de \$4,502 millones de pesos, 31.1% mayores a las del año anterior gracias a que se ha logrado incrementar la masa crítica en un 13.4% y los precios de venta en un 15.6%, en el caso del EBITDA durante 2010 se muestra una reducción del 10.2%, derivado de los incrementos en las materias primas, la mezcla de productos que se tuvo durante el trimestre, así como a un efecto de tipo de cambio en los principales mercados en que operamos (Brasil, México, Colombia, etc).

Cadena Cloro-Vinilo

	Primer Trimestre		
	2010	2009	%Var.
Cadena Cloro - Vinilo			
Ventas	4,512	4,351	3.7%
Flujo de Operación (EBITDA)	830	837	-0.8%
Volúmenes y precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	5.2%		
Precio promedio en pesos	-1.4%		

La cadena Cloro-Vinilo esta integrada por la producción de Cloro, Sosa, Fosfatos, Resina de PVC y Compuestos, este último se incluye a partir de enero 2010 debido a que las instalaciones productivas se encuentran integradas dentro de los mismos "Sites", por lo que consideramos que las sinergias que se generan se dan en mayor proporción dentro de esta cadena y la estrategia general del negocio de compuestos se mantiene. Las cifras de 2009 son comparables con las de 2010.

La cadena Cloro-Vinilo reporta para el cierre de Marzo de 2010 un total de ventas por \$4,512 millones de pesos, mejores en 3.7% con respecto al mismo trimestre de 2009, derivado de un incremento en la masa crítica del 5.2% principalmente PVC y compuestos, que compensa la caída en el precio de venta del 1.4% específicamente de sosa, cloro y fosfatos. El EBITDA alcanzado en el trimestre es de \$830 millones de pesos, un 0.8% menor a lo reportado en 2009, lo anterior producto del desfase entre los incrementos de los precios de las materias primas y los incrementos en los precios de los productos finales, lo que se ira compensando en los siguientes trimestres.

En relación con el desempeño de PEMEX nuestro cliente y proveedor, en el primer trimestre del 2010, este ha sido el mejor superando las 32 mil toneladas de cloro consumidas, cifra no vista desde el segundo trimestre del 2008.

Cadena Flúor

	Primer Trimestre		
Cadena Flúor	2010	2009	% Var.
Ventas	943	638	47.7%
Flujo de Operación (EBITDA)	350	282	23.9%
Volúmenes y precios	Primer Trimestre		
Volumen Total	18.0%		
Precio promedio en pesos	25.1%		

Las ventas acumuladas a Marzo 2010 ascendieron a \$943 millones de pesos; un 47.7% mejor a 2009 como resultado de mejores volúmenes en 18% y precios de venta en 25.1%. El EBITDA fue de \$350 millones de pesos, un 23.9% por arriba del 2009, Estos incrementos importantes son resultado de la mejora en las ventas, a un mayor autoconsumo de fluorita y a la inclusión de las ventas de Fluoruro de Aluminio a partir de octubre del 2009.

Perspectivas

El primer trimestre del año nos dio indicios de recuperación en la economía global, así como una tendencia al alza dentro del ciclo de la industria química y petroquímica reactivándose la demanda e incrementándose los precios en la mayoría de los productos, pero también en las materias primas. Las estrategias de integración vertical, 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 y el reto está en la capacidad de transferencia de los incrementos de los precios de las materias primas a los productos terminados.

Al finalizar el trimestre realizamos la adquisición de Ineos Fluor y la integramos a la cadena Flúor, esta adquisición fue por 300 millones de dólares más 50 millones por un non-compete que se pagó a Ineos Group, con esta adquisición Mexichem se convierte en el único productor de fluoro carbonos integrado en América, esta cadena tendrá ventas por más de 500 millones de dólares anuales y generará un EBITDA por más de 200 millones de dólares; próximamente tendremos el arranque de la ampliación de la planta de HF y la confirmación de las reservas de fluorita, lo que promete un mayor y mejor desempeño para esta cadena.

Durante este trimestre esperamos concluir la adquisición de Polycyd y Plásticos Rex que la darán un mejor desempeño a la cadena cloro vinilo y a la cadena de productos transformados, permitiendo mantener nuestra competitividad en el mercado nacional, la cual se ha visto afectada por la entrada de resina de PVC y tubería importada de los Estados Unidos por la eliminación de la cuota Dumping que tenía la resina de PVC para ciertos productores norteamericanos.

Para el segundo trimestre esperamos un repunte mayor en la demanda y los precios lo que impulsará el crecimiento de Mexichem así como su desempeño, comenzaremos a ver los efectos de la adquisición de INEOS Fluor en nuestros resultados así como las sinergias que se podrán obtener, esperamos también contar con Polycyd y Plásticos Rex mejorando el desempeño de la industria en México, en general esperamos que el siguiente trimestre fortalezca nuestro desempeño y catapulte a la organización hacia la globalización con el liderazgo y excelente desempeño que nos ha caracterizado.

Información Financiera

Balance general

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

	Al 31 de Marzo de		
	2010	2009	Variación
Activo total	39,250,748	32,782,357	20%
Efectivo e Inversiones temporales	4,793,895	2,703,301	77%
Clientes	6,228,858	5,779,359	8%
Inventarios	3,811,975	3,585,804	6%
Otros activos circulantes	1,126,400	1,597,503	-29%
Activo largo plazo	23,289,620	19,116,390	22%
Pasivo total	25,125,890	23,853,065	5%
Pasivo circulante	10,208,463	12,733,491	-20%
Pasivo largo plazo	14,917,427	11,119,574	34%
Capital contable consolidado	14,124,858	8,929,292	58%
Capital contable minoritario	50,063	113,605	-56%
Capital contable mayoritario	14,074,795	8,815,687	60%

Estado de Resultados Consolidado

En miles de pesos (2009 y 2010 históricos)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Marzo		
	2010	2009	Variación
Ventas netas	7,999,848	7,680,372	4.2%
Costo de ventas	5,102,307	5,043,092	1.2%
Utilidad bruta	2,897,541	2,637,280	9.9%
Gastos de operación	1,536,940	1,452,042	5.8%
Utilidad de operación	1,360,601	1,185,238	14.8%
Costo integral de financiamiento	53,887	585,958	-90.8%
Partida especial y otros	1,724	(6,549)	-126.3%
Utilidad por operaciones continuas	1,304,990	605,829	115.4%
Provisiones para I.S.R.	396,140	226,351	75.0%
Utilidad por operaciones continuas	908,850	379,478	139.5%
Operaciones discontinuadas	-	(2,163)	0.0%
	-	-	
Utilidad neta consolidada	908,850	377,315	140.9%
Utilidad neta minoritaria	-	9,729	-100.0%
Utilidad neta mayoritaria	908,850	367,586	147.2%
EBITDA	1,782,703	1,562,479	14.1%