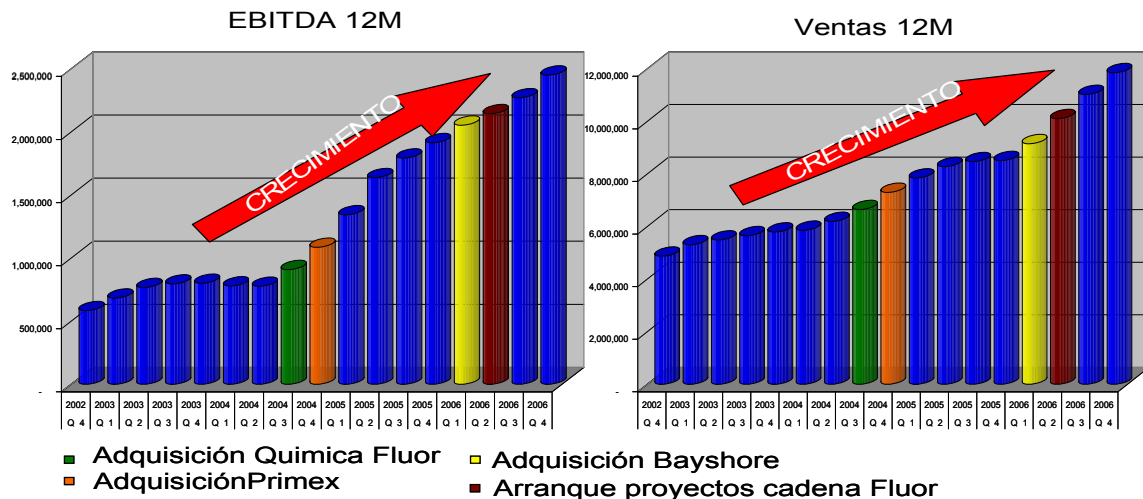




## Resultados Consolidados

Consolidado en Millones de Pesos	CUARTO TRIMESTRE			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	2,939	2,292	28%	12,088	9,258	31%
Utilidad Bruta	735	617	19%	3,211	2,515	28%
Utilidad neta mayoritaria	333	239	39%	1,146	667	72%
Flujo de Operación (EBITDA)	585	481	22%	2,444	2,060	19%
Flujo de efectivo libre	332	392	-15%	1,481	1,822	-19%

Histórico del comportamiento de ventas y EBITDA consolidado muestran el extraordinario crecimiento que Mexichem esta teniendo incluyendo los resultados del 2006



Volúmenes y Precios	Cuarto Trimestre
Volumen Total	-2.6%
	-4.2%

\*No incluye Dermet

	2006	2005
Deuda		
Deuda Neta	1,383	996
Deuda Neta / EBITDA	0.57	0.48
Cobertura de Intereses	12.65	6.34
Número de Acciones	490,000,000	437,238,046

P\$

## **Sobresalientes Mexichem**

---

### **Sobre el Crecimiento**

Durante el cuarto trimestre del 2006 las ventas consolidadas se incrementaron 28% con respecto al mismo periodo del año anterior, para llegar a \$2,939 millones, El acumulado al cierre del 2006 las ventas llegaron a \$12,088 millones; un 31.0% mayores a las de 2005. El incremento se debe principalmente a la estrategia de expansión del Grupo al adquirir a Dermet el 30 de noviembre del 2005, y la fusión el 31 de marzo de 2006 con Grupo Pochteca, reportando ambas ventas en el 2006 por \$2,070 millones. Así, como a la adquisición de Bayshore en marzo de 2006, reportando ventas al cierre del 2006 la cantidad de \$290 millones.

El EBITDA se incrementó 22% alcanzando \$585 millones, la utilidad de operación creció un 27%, en comparación con el mismo trimestre del 2005, en el acumulado al cierre del 2006, la utilidad de operación de 2006 ascendió a \$1,959 millones, un 23% mayor a la de 2005. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$2,444 millones; un 19% mayor a 2005. Los excelentes resultados se atribuyen principalmente a que el ciclo de la industria permanece estable, a la utilización de las plantas a toda su capacidad, y ahorros en los costos por eficiencia en las operaciones de las plantas y reducción en los costos fijos por la implementación de sinergia en todas las empresas subsidiarias.

La utilidad neta consolidada se incremento en un 39% con respecto al mismo trimestre del 2005 para un total de \$333 millones de pesos; en el acumulado al cierre del 2006 se lograron \$1,146 millones, un 72% superior a la obtenida en 2005. El crecimiento de \$478 millones se debe principalmente a los buenos resultados de operación, así como a que en 2005 la utilidad incluye el ingreso neto por la venta del negocio de cable y alambre por \$268 millones de pesos y los gastos por una partida especial derivada de la amortización anticipada de las obligaciones convertibles por la cantidad de \$652 millones de pesos.

### **Sobre los Costos**

#### **Costo integral de financiamiento**

En 2006 el costo integral de financiamiento disminuyó un 9%; lo anterior se debe principalmente a un efecto cambiario negativo por \$52 millones; a una reducción en el pago de intereses neto de intereses ganados de \$93 millones debido a una reducción de deuda y a un efecto negativo en la posición monetaria de \$23 millones.

#### **Impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los empleados**

El impuesto sobre la renta y la participación de utilidades sumaron la cantidad de \$603 millones, un 114% mayor a la de 2005 motivado por una excelente utilidad.

### **Sobre la Deuda**

La deuda financiera presenta un incremento de \$231 millones con respecto al cierre del 2005, esto corresponde al efecto neto del pago de las amortizaciones en el 2006 menos los créditos obtenidos para la compra de Bayshore y Pochteca.. Al 31 de diciembre de 2006 el 32% de la deuda se tiene contratada en dólares americanos; el período promedio de vencimiento es de 5 años.

### **Dividendos**

En el 2006 se pagó un dividendo por \$196 millones de pesos equivalentes a \$0.40 por acción, el 6 de diciembre del 2006 se decretó el pago de un dividendo para 2007 de \$0.44 por acción de acuerdo este a la política de pago de un máximo del 10% de EBITDA.

### **Otros Eventos Importantes**

En marzo de 2006 se concretó la compra de la totalidad de las acciones de Bayshore, empresa dedicada a la producción y venta de compuestos para la industria del plástico, localizada en los Estados Unidos de América. El precio fue de 16 millones de dólares.

El 31 de marzo de 2006 se efectuó la fusión de Tenedora Pochteca en Dermet de México

En mayo de 2006 se concluyeron los dos grandes proyectos en Mexichem Flúor, la ampliación de la Mina en San Luis Potosí en donde se ha duplicado la capacidad de flotación y en Matamoros la terminación del purificador de Fluorita con una inversión total de \$22 millones de usd.

Con esta inversión Mexichem Flúor consume fluorita de su propia mina a partir del segundo semestre del 2006 impactando considerablemente sus costos de producción, así mismo con el incremento de capacidad podrá surtir a uno de sus principales clientes en 125 mil toneladas anuales adicionales al contrato actual.

El 22 de febrero del 2007 Mexichem anuncia a través de la Bolsa Mexicana de Valores la firma de una Carta de Intención para adquirir el control de PETCO (Petroquímica Colombiana, S.A.) empresa dedicada a la producción de resinas de PVC y la adquisición del 100% de las acciones de Grupo Amanco, conglomerado industrial líder en Latinoamérica en la producción y venta de soluciones para la conducción de fluidos.

## Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Flujo libre de Efectivo	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Utilidad de Operación	451	356	27	1,959	1594	23
+ Depreciación y Amortización	134	124	8	485	465	4
EBITDA	585	481	22	2,444	2,060	19
-Inversión en activo fijo	253	89	184	963	237	306
Flujo de efectivo libre	332	392	-15	1,481	1,822	-19

El flujo de efectivo libre disminuyó \$341 millones de pesos con respecto al año anterior, debido al incremento en las inversiones en activo fijo por los nuevos proyectos que han iniciado operaciones y que empiezan a reflejar su efecto en los resultados.

## Deuda

Deuda	Enero - Diciembre	
	2006	2005
Deuda Neta	<b>P\$ 1,383</b>	<b>996</b>
Deuda Neta / EBITDA	<b>0.57</b>	<b>0.48</b>
Cobertura de Intereses	<b>12.65</b>	<b>6.34</b>
Número de Acciones	<b>490,000,000</b>	<b>437,238,046</b>

La deuda neta al cierre del 2006 es de \$1,383 millones contra \$918 millones del mismo periodo del 2005, Lo anterior tiene su origen en el efecto neto de la liquidación en forma anticipada de parte de la deuda que se tenía en 2005 y al pago neto de las amortizaciones trimestrales, así como a la adquisición de nueva deuda para la compra de Bayshore y Pochteca..

## Resultados Operativos por Cadena

### Cadena Cloro-Vinilo

	CUARTO TRIMESTRE			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
<b>Cadena Cloro - Vinilo</b>						
<b>Ventas</b>	1,947	1,952	0%	8,229	7,816	5
<b>Flujo de Operación (EBITDA)</b>	387	427	-9%	1,712	1,686	2
<b>Volúmenes y precios</b>	<b>CUARTO TRIMESTRE</b>					
<b>Volumen Total</b>	0%					
<b>Precio promedio en pesos</b>	-12%					

En esta cadena las ventas sumaron en el cuarto trimestre \$1,947 millones, prácticamente lo mismo que el 2005. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$387 millones, 9.3% menor al mismo periodo del 2005. Las ventas acumuladas al cierre del 2006 llegarán a \$8,229 millones, un 5.3% mayores a 2005. El volumen de ventas fue de 1,306 mil toneladas, 3.6% más que durante el 2005. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$1,712 millones, un 1.5% mayor a 2005.

En esta cadena los principales productos son: Cloro, Sosa, Resinas de PVC, Compuestos y plastificantes, la cadena está integrada por 2 divisiones: Cloro-Sosa y Vinilo

En relación con el desempeño de PEMEX, el consumo de cloro por parte de PEMEX en este periodo fue mejor a los obtenidos en el año anterior al pasar de 100,901 toneladas a 127,614 toneladas en el 2006, es decir un incremento del 26%, lo anterior permitió tener mejor mezcla de precios con su efecto positivo en la utilidad de operación.

### Cadena Flúor

	Cuarto Trimestre			Enero - Diciembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
<b>Cadena Flúor</b>						
<b>Ventas</b>	431	340	27%	1,789	1,441	24
<b>Flujo de Operación (EBITDA)</b>	218	103	111%	805	526	53
<b>Volúmenes y precios</b>	<b>Cuarto Trimestre</b>					
<b>Volumen Total</b>	-7%					
<b>Precio promedio en pesos</b>	31%					

Las ventas ascendieron a \$431 millones; un 27% mayores a 2005. El EBITDA fue de \$218 millones, un 111% mayor a 2005. Se concluyó el desarrollo del purificador de ácido fluorhídrico, para poder utilizar la

fluorita propia a partir del mayo 2006, resolviendo así el suministro de su principal y fundamental materia prima que es la fluorita. Es importante resaltar que este proyecto se realizó con tecnología propia por el Centro de Investigación y Desarrollo de Mexichem (CID). En el acumulado a diciembre, las ventas ascendieron \$1,789 millones; un 24% mayores a 2005. El volumen fue de 829 mil toneladas; 3.5% más que 2005. El EBITDA fue de \$805 millones, un 53% mayor a 2005. Los precios en esta cadena se incrementaron 24% con respecto al 2005 como resultado del cambio en la mezcla de productos por la expansión de la capacidad de flotación de la mina y a los condiciones actuales de mercado.

### **Cadena de Distribución**

	CUARTO TRIMESTRE		Enero - Diciembre	
	2006	2005	2006	2005
<b>Distribucion</b>				
<b>Ventas</b>	561	0	2,070	0
<b>Flujo de Operación (EBITDA)</b>	10.5	0	43	0

En nuestra cadena de Distribución , Dermet de México tuvo ventas en el cuarto trimestre por \$561 millones de pesos y un EBITDA de \$10.5 millones de pesos. En el acumulado a diciembre se tienen ventas por \$2,070 millones de pesos y un EBITDA de \$43 millones de pesos. Actualmente Dermet se encuentra en proceso de reestructuración financiera y operativa que empieza a mostrar buenos resultados en sus números operativos.

### **Perspectivas**

Con las más recientes adquisiciones que Mexichem ha anunciado, Mexichem se consolida como una empresa global con la visión de convertirse en el líder Latinoamericano en el sector químico y petroquímico, las sinergias que estas adquisiciones generaran para Mexichem complementaran de manera importante los resultados esperados en el 2007. El crecimiento esperado en el sector construcción, principal impulsor del crecimiento de Mexichem (60% de las ventas), mayor al PIB total y por arriba del 6.3% obtenido este año darán una sólida plataforma de crecimiento al grupo, la expansión regional y la integración hacia productos de mayor valor agregado en la cadena cloro vinilo, reducen de manera significativa los efectos de la volatilidad y la ciclicidad característicos de esta cadena dándole una mayor y mejor perspectiva de consolidación y crecimiento a esta cadena, que será complementada con la integración hacia su principal materia prima, el monómero de cloruro de vinilo. En la cadena Flúor los excelentes resultados del purificador de fluorita y el crecimiento de la capacidad de flotación que se ven reflejados ya en este trimestre permitirán obtener mejores márgenes en esta cadena, en la cual mantendremos nuestra estrategia básica de agregar valor a nuestras materias primas con productos de mayor valor agregado.

## Información Financiera

### Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 31 DE DICIEMBRE 2006

#### Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance general	Enero-DICIEMBRE		Variación
	2006	2005	
<b>Activo total</b>	<b>10,255,460</b>	<b>9,263,580</b>	<b>11%</b>
Efectivo e Inversiones temporales	446,071	680,584	-34%
Clientes	2,286,177	1,938,594	18%
Inventarios	1,207,082	1,064,276	13%
Otros activos circulantes	91,406	212,579	-57%
Activo largo plazo	6,224,724	5,367,547	16%
<b>Pasivo total</b>	<b>5,469,132</b>	<b>5,582,229</b>	<b>-2%</b>
Pasivo circulante	3,553,990	3,490,733	2%
Pasivo largo plazo	1,915,142	2,091,496	-8%
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>4,786,328</b>	<b>3,681,351</b>	<b>30%</b>
Capital contable minoritario	183,208	(25,607)	
Capital contable mayoritario	4,603,120	3,706,958	24%

#### Estado de Resultados Consolidado

### Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 31 DE DICIEMBRE 2006

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-DICIEMBRE			CUARTO TRIMESTRE		
	2006	2005	Variación	2006	2005	Variación
Ventas netas	12,088,127	9,257,993	31%	2,939,202	2,292,133	28%
Costo de ventas	8,876,663	6,742,933	34%	2,204,556	1,674,791	32%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>3,211,464</b>	<b>2,515,060</b>	<b>25%</b>	<b>734,646</b>	<b>617,342</b>	<b>19%</b>
Gastos de operación	1,252,713	920,744	33%	283,655	261,088	9%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,958,751</b>	<b>1,594,316</b>	<b>21%</b>	<b>450,991</b>	<b>356,254</b>	<b>27%</b>
Costo integral de financiamiento	188,096	206,920	3%	21,964	44,991	-51%
Partida especial y otros	27,368	664,450	-97%	(11,753)	(5,926)	98%
<b>Utilidad por operaciones continuas antes de I.S.R. y P.T.U.</b>	<b>1,743,287</b>	<b>722,946</b>	<b>218%</b>	<b>440,780</b>	<b>317,189</b>	<b>39%</b>
Provisiones para I.S.R. y P.T.U.	603,224	281,838	135%	108,868	69,898	56%
<b>Utilidad por operaciones continuas</b>	<b>1,140,063</b>	<b>441,108</b>	<b>305%</b>	<b>331,912</b>	<b>247,291</b>	<b>34%</b>
Operaciones discontinuadas	(5,145)	(265,090)	-98%	-	7,835	-100%
Efecto acumulado por cambio en política contable	-	38,811		-	502	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,145,208</b>	<b>667,387</b>	<b>88%</b>	<b>331,912</b>	<b>238,954</b>	<b>39%</b>
Utilidad neta minoritaria	(442)			(897)		
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>1,145,650</b>	<b>667,387</b>	<b>89%</b>	<b>332,809</b>	<b>238,954</b>	<b>39%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,443,772</b>	<b>2,059,649</b>	<b>17%</b>	<b>585,071</b>	<b>480,668</b>	<b>22%</b>