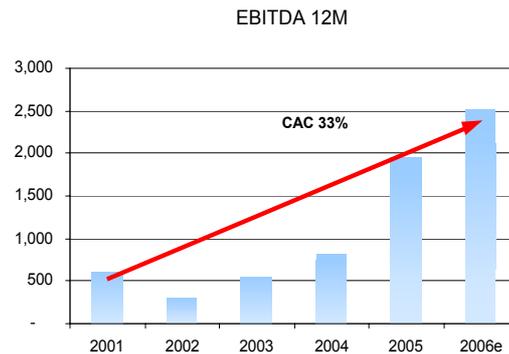
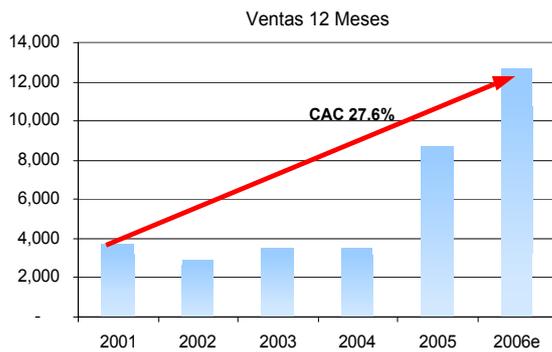




Resultados Consolidados

Consolidado en Millones de Pesos	TERCER TRIMESTRE			Enero - Septiembre		
	2006	2005	%Var.	2006	2005	% Var.
Ventas Netas	3,035	2,244	35%	8,994	6,850	31%
Utilidad Bruta	807	620	30%	2,334	1,863	25%
Utilidad neta mayoritaria	256	-186	238%	813	428	90%
Flujo de Operación (EBITDA)	616	520	19%	1,827	1,553	18%
Flujo de efectivo libre	345	460	-25%	1,117	1,405	-20%

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



Volúmenes y precios

Volumen Total

Precio promedio en pesos

TERCER TRIMESTRE

10.7%

5.2%

Deuda

Deuda Neta

Deuda Neta/EBITDA 12 M

Cobertura de Intereses

Acciones en circulación

P\$

TERCER TRIMESTRE

2006

2005

1,755

1,892

0.78

1.05

10.39

7.02

490,000,000

490,000,000

Sobresalientes Mexichem

Sobre el Crecimiento

Durante el tercer trimestre del 2006 las ventas consolidadas se incrementaron 35% con respecto al mismo periodo del año anterior, para llegar a \$3,035 millones, en el acumulado al tercer trimestre las ventas llegaron a \$8,994 millones; un 31.3% 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 tercer trimestre por \$1,472 millones. Así, como a la adquisición de Bayshore en marzo de 2006, reportando ventas al tercer trimestre por la cantidad de \$202 millones.

El EBITDA se incrementó 19% alcanzando \$616 millones, la utilidad de operación creció un 20%, en comparación con el mismo trimestre del 2005, en el acumulado al tercer trimestre, la utilidad de operación de 2006 ascendió a \$1,476 millones, un 22% mayor a la de 2005. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$1,827 millones; un 18% mayor a 2005. Los excelentes resultados se atribuyen principalmente a que el ciclo de la industria continúa 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 238% con respecto al mismo trimestre del 2005 para un total de \$256 millones de pesos; en el acumulado al tercer trimestre se tienen \$813 millones, un 90% superior a la obtenida en 2005. El crecimiento de \$385 millones se debe a que en 2005 la utilidad incluye el ingreso neto como operación discontinuada 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 creció un 2.6%; lo anterior se debe principalmente a una pérdida en cambios por \$70 millones; a un beneficio de \$109 millones en el pago de intereses bancarios y a una disminución de \$30 millones en la utilidad monetaria.

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 \$484 millones, un 135% mayor a la de 2005.

Sobre la Deuda

La deuda financiera presenta un decremento de \$670 millones, el cual 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; ambos conceptos suman \$1,209 millones; así como por créditos obtenidos por Dermet y Pochteca por \$362 millones y 16 millones de dólares para la compra de Bayshore. Al 30 de septiembre de 2006 el 33% de la deuda se tiene contratada en dólares americanos; el periodo promedio de vencimiento es de 5 años.

Dividendos

En el mes de noviembre del 2005 se decretó el pago de dividendos por \$196 millones de pesos el cual será liquidado en el 2006 y cumple con la política establecida del 10% del EBITDA del año. Este dividendo representa \$0.40 pesos por acción y equivale a un dividend yield con respecto al precio de la acción al cierre del segundo trimestre de 2006² de 3.0%. Durante los meses de enero, abril y julio se realizó los primeros tres de cuatro pagos de este dividendo equivalente a \$0.30 pesos por acción.

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. Un resumen del balance general a la fecha de adquisición es el siguiente:

Activo total de \$42 millones

Pasivo total de \$42 millones

El 31 de marzo de 2006 se efectuó la fusión de Tenedora Pochteca en Dermet de México. Un resumen del balance general de Pochteca a la fecha de la fusión es el siguiente:

Activo total de \$339 millones

Pasivo total de \$256 millones

Capital de \$83 millones

En mayo de 2006 se concluyeron los dos grandes proyectos en Mexichem Flúor, la ampliación de la Mina en San Luís 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 podrá consumir 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.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

Flujo libre de Efectivo	TERCER TRIMESTRE			Enero - Septiembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Utilidad de Operación	491	409	20	1,476	1,212	22%
+ Depreciación y Amortización	125	111	13	351	340	3%
EBITDA	616	520	19	1827	1553	18%
-Inversión en activo fijo	271	60.1	351	710	148	380%
Flujo de efectivo libre	345	460	-25	1,117	1,405	-20%

El flujo de efectivo libre disminuyó \$115 millones de pesos en el tercer trimestre con respecto al mismo trimestre del 2005, 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	P\$	TERCER TRIMESTRE	
		2006	2005
Deuda Neta		1,755	1,892
Deuda Neta/EBITDA 12 M		0.78	1.05
Cobertura de Intereses		10.39	7.02
Acciones en circulación		490,000,000	490,000,000

La deuda neta al cierre de septiembre es de \$1,755 millones contra \$1,892 millones al 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.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena Cloro-Vinilo

	TERCER TRIMESTRE			Enero - Septiembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Cadena Cloro - Vinilo						
Ventas	2,007	1,911	5%	6,167	5,739	7%
Flujo de Operación (EBITDA)	420	426	-1%	1,290	1,228	5%

Volúmenes y precios	THIRD QUARTER
Volumen Total	2%
Precio promedio en pesos	4%

En esta cadena las ventas sumaron en el tercer trimestre \$2,007 millones, un 5% mayores a 2005. El volumen de ventas se incremento un 2% con respecto al trimestre del mismo periodo del 2005, La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$420 millones, practicamente el mismo importe del tercer triemstre del 2005. Las ventas acumuladas al tercer trimestre llegarón a \$6,167 millones, un 7% mayores a 2005. El volumen de ventas fue de 991 mil toneladas, un 2% mayor a 2005. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$1,290 millones, un 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 32,737 toneladas a 65,598 toneladas en el 2006, es decir un incremento del 100%, lo anterior permitió tener mejor mezcla de precios con su efecto positivo en la utilidad de operación.

El precio promedio en pesos de esta cadena se incremento un 4% con respecto al mismo trimestre del año anterior debido a que el incremento del precio del petróleo sigue impulsando al alza los precios de los plásticos.

Cadena Flúor

	TERCER TRIMESTRE			Enero - Septiembre		
	2006	2005	% Var.	2006	2005	% Var.
Cadena Flúor						
Ventas	475	333	43%	1,336	1,111	20%
Flujo de Operación (EBITDA)	201	128	57%	578	427	35%

Volúmenes y precios	TERCER TRIMESTRE
Volumen Total	26%
Precio promedio en pesos	16%

Las ventas ascendieron \$475 millones; un 43% mayores a 2005. El EBITDA fue de \$201 millones, un 57% 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 está realizando con tecnología propia por el Centro de Investigación y Desarrollo de Mexichem (CID). En el acumulado a septiembre, las ventas ascendieron \$1,336 millones; un 20% mayores a 2005. El volumen fue de 659 mil toneladas; 7% más que 2005. El EBITDA fue de \$578 millones, un 35% mayor a 2005. Los precios en esta cadena se incrementaron 16% con respecto al mismo trimestre del año anterior 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

	Tercer Trimestre		Enero - Septiembre	
	2006	2005	2006	2005
Distribución				
Ventas	553	0	1,490	0
Flujo de Operación (EBITDA)	21.4	0	39	0

En nuestra cadena de Distribución , Dermet de México tuvo ventas en el tercer trimestre por \$553 millones de pesos y un EBITDA de \$21.4 millones de pesos. En el acumulado a septiembre se tienen ventas por \$1,490 millones de pesos y un EBITDA de \$39 millones de pesos. Actualmente Dermet se encuentra en proceso de reestructuración financiera y operativa que empieza a mostrar buenos resultados en sus números operativos como se puede apreciar en el incremento del margen EBITDA a ventas el cual se duplico en este trimestre.

Perspectivas

Durante lo que resta del año se continuarán concretando los proyectos de crecimiento y eficiencia que hemos venido anunciando en nuestras 2 cadenas productivas y en nuestra cadena de distribución.

La Cadena Flúor durante 2006, trabajará a su máxima capacidad, gracias a la firma de contratos a mediano plazo con importantes clientes norteamericanos y europeos. Con el uso del purificador de fluorita lograremos la integración de la mina más grande del mundo con el segundo productor de HF más grande del mundo convirtiéndonos en el único productor de HF integrado a su materia prima en América.

En la cadena cloro vinilo, con la integración que hemos realizado a través de la compra de Primex nos hemos convertido en el mayor productor mexicano integrado. La adquisición de una planta de compuestos en Estados Unidos de Norteamérica (Bayshore Group), amplía nuestro esquema de negocio al mercado más grande del mundo e inicia los proyectos de expansión en Norteamérica. Los proyectos de reconversión tecnológica que estamos realizando en la Planta de Santa Clara nos mantendrán dentro de los cinco productores de más bajo costo de Norteamérica.

Los márgenes se mejoraran significativamente gracias a las sinergias alcanzadas con nuestros productos, nuestros proceso operativos y administrativos, a lo largo de toda la cadena de valor; producto de las adquisiciones que hemos venido realizando. .

Inversiones

Dentro de nuestros planes de inversiones para los próximos 36 meses hemos contemplado invertir \$400 millones de dólares de los cuales 120 millones se están invirtiendo en este año.

Los proyectos que ya han sido concretados este año incluyen: la ampliación e integración de la cadena cloro vinilo a través de la compra de Bayshore; en el incremento de la capacidad de flotación de la mina, el purificador de fluorita, la fusión de Dermente con Pochteca y continuaremos realizando los proyectos que hemos informado dentro de los que se incluyen proyectos para lograr una adecuada diversificación geográfica, fundamentalmente en Norteamérica y América Latina y además en proyectos de eficiencia que nos darán mejoras operativas y reducción de costos.

Información Financiera

Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 30 de septiembre del 2006

Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance general	Al 30 de septiembre		Variación
	2006	2005	
Activo total	9,721,240	8,247,026	18%
Efectivo e Inversiones temporales	138,733	614,115	-77%
Clientes	2,491,123	1,788,681	39%
Inventarios	1,070,579	532,513	101%
Otros activos circulantes	147,165	374,032	-61%
Activo largo plazo	5,873,640	4,937,685	19%
Pasivo total	5,195,030	5,410,318	-4%
Pasivo circulante	3,249,434	2,380,837	36%
Pasivo largo plazo	1,945,595	3,029,481	-36%
Capital contable consolidado	4,526,210	2,836,708	60%
Capital contable minoritario	181,921	0	
Capital contable mayoritario	4,344,289	2,836,708	53%

Estado de Resultados Consolidado

Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos constantes al 30 de septiembre del 2006

ESTADO DE RESULTADOS	Enero-Septiembre			Tercer Trimestre		
	2006	2005	Variación	2006	2005	Variación
Ventas netas	8,994,010	6,849,877	31%	3,035,286	2,244,067	35%
Costo de ventas	6,659,807	4,986,864	34%	2,228,175	1,623,639	37%
Utilidad bruta	2,334,203	1,863,013	25%	807,111	620,428	30%
Gastos de operación	857,755	650,786	32%	315,784	211,345	49%
Utilidad de operación	1,476,448	1,212,227	22%	491,327	409,083	20%
Costo integral de financiamiento	163,332	159,230	3%	36,101	65,514	-45%
Partida especial y otros	21,315	649,711	-97%	13,060	646,358	-98%
Utilidad por operaciones continuas antes de I.S.R. y P.T.U.	1,291,801	403,286	220%	442,166	-302,789	246%
Provisiones para I.S.R. y P.T.U.	483,568	206,136	135%	178,525	-156,500	214%
Utilidad por operaciones continuas	808,233	197,150	310%	263,641	-146,289	280%
Operaciones discontinuadas	-5,059	-268,383	-98%	-5,058	2,024	-350%
Efecto acumulado por cambio en política contable	0	37,673		0	37,673	
Utilidad neta consolidada	813,292	427,860	90%	268,699	-185,986	244%
Utilidad neta minoritaria	454			12,795		
Utilidad neta mayoritaria	812,838	427,860	90%	255,904	-185,986	238%
EBITDA	1,827,389	1,552,687	18%	616,223	519,876	19%