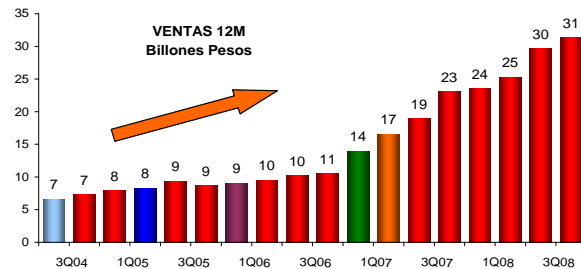
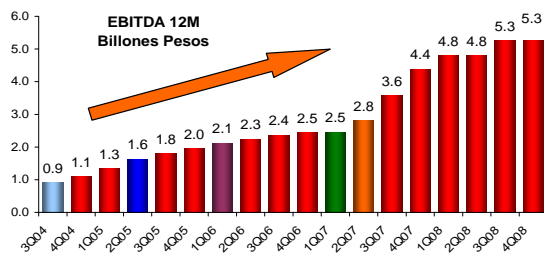


| | | | |
|--|--------------------------|--|----------|
|  MEXICHEM www.mexichem.com | Información de la acción | Bolsa Mexicana de Valores Símbolo: | MEXCHEM* |
| | Contacto: | Relación con Inversionistas: Enrique D. Ortega Prieto eortega@mexichem.com teléfono (52) 555366 4065 | |

Resultados Consolidados

| Consolidado Millones de Pesos | Cuarto Trimestre | | | Enero -Diciembre | | |
|-------------------------------|------------------|---------|-------|------------------|--------|--------|
| | 2008 | 2007 | %Var. | 2008 | 2007 | % Var. |
| Ventas netas | 8,453.0 | 6,784.7 | 25% | 31,345 | 23,017 | 36% |
| Utilidad bruta | 2,517.5 | 2,244.3 | 12% | 9,594 | 7,460 | 29% |
| Utilidad neta mayoritaria | -1,278.3 | 430.5 | -397% | 141 | 1823 | -92% |
| EBITDA | 1,274.3 | 1,257.6 | 1% | 5,271 | 4,354 | 21% |
| Flujo de efectivo libre | 680.3 | 1,079.2 | -37% | 3,477 | 3,177 | 9% |

Histórico del comportamiento de ventas y EBITDA consolidado muestran el extraordinario crecimiento que Mexichem esta teniendo.



- Adquisición Química Fluór
- Adquisición Primex
- Adquisición Bayshore
- Adquisición Amanco
- Adquisición Petco

| Volumenes y Precios | Cuarto Trimestre | Enero -Diciembre |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Volumen Total | -3.9% | 44% |
| Precio promedio en pesos | 29.6% | 20.5% |
| Otros/Adquisiciones | 0.0% | 12.0% |

Sobresalientes Mexichem

Resultados

Las ventas acumuladas al cuarto trimestre del año ascendieron a \$31,345 millones de pesos; 36% superiores a las del mismo periodo de 2007. El crecimiento esta influenciado por un mejor volumen del 4%, precios en 21% y adquisiciones un 12%; Plastubos (Tubería PVC Brasil), Dripsa (Soluciones Agrícolas Argentina), Geosistemas del Perú (Geotextiles) , Río Verde (Mina de Fluorita en Guanajuato) , Bidim (Geotextiles Brasil) Químir (Fosfatos Mexico) y Colpozos (Soluciones Agrícolas Colombia) son las operaciones que se dieron en el transcurso del año

Estos resultados fueron impulsados por importantes tasas de crecimiento en Infraestructura, vivienda y agricultura en América Latina (principalmente Brasil, Perú y Colombia).

Las ventas y EBITDA del cuarto trimestre ascendieron a \$8,453 y \$1,274 millones de pesos respectivamente.

Eficiencia y productividad

La utilidad de operación en el 2008 ascendió a \$3,771 millones de pesos, un 15% mejor a la del mismo periodo del año anterior. La utilidad de operación más la depreciación y amortización (EBITDA) acumulada fue de \$5,270.7 millones de pesos, 21% mayor que en 2007. Este crecimiento esta impulsado por un mejor volumen del 4%, mejores precios de venta con un 21% principalmente de Sosa, Fosfatos y Tubería y por la incorporación de nuevos negocios en un 9%. Todo esto compenso la crítica situación económica que se presento en los últimos meses del año.

Para el cuarto trimestre del 2008 se reportan ventas y EBITDA de \$8,453 y \$1,274 millones de pesos respectivamente.

Costo integral de financiamiento

En 2008 el costo integral de financiamiento es de \$2,991 millones de pesos influenciado por una perdida cambiaria de \$2,392 millones de pesos la cual no generó flujo.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta al cierre del 2008 fue de \$266 millones de pesos, el cual es 64% menor al del 2007 derivado de una menor utilidad.

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

La generación bruta al cierre de 2008 fue de \$3,731 millones de pesos, 33% superior al 2007 impulsada por un mejor resultado de operación.

Flujo de Operación y Flujo de Efectivo libre

| | Cuarto Trimestre | | | Enero -Diciembre | | |
|---|------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|-----------|
| | 2008 | 2007 | % Var. | 2008 | 2007 | % Var. |
| Flujo de operación y Flujo libre | | | | | | |
| Utilidad de operación | 811 | 915 | -11% | 3,771 | 3270 | 15% |
| + Depreciación y amortización | 464 | 343 | 35% | 1499 | 1084 | 38% |
| EBITDA | 1,274 | 1,258 | 1% | 5,271 | 4,354 | 21% |
| - Capex Mantenimiento | 594 | 178 | 233% | 1794 | 1177 | 52% |
| Flujo de efectivo libre | 680 | 1,079 | -37% | 3,477 | 3,177 | 9% |

El flujo de efectivo libre acumulado a diciembre 2008 es de \$3,477 millones de pesos 9% mayor al 2007, es importante hacer notar una mayor inversión en Capex de mantenimiento en 2008 del 52%.

Balance general

Capital de Trabajo

El capital de trabajo al cierre de diciembre 2008 es de \$1,512 millones de pesos que es \$1,088 millones de pesos mejor al del 2007, esta generación de flujo es resultado principalmente de un estricto control de la cartera de más de 38 mil clientes en toda América Latina y un manejo adecuado de inventarios.

Planta y Equipo

Al cierre de 2008 el saldo de este rubro es de \$12,673 millones de pesos el cual incluye inversiones en maquinaria y equipo en todas nuestras plantas de alrededor \$1,800 millones de pesos para incremento de capacidad, eficiencia, modernización y cuidado del medio ambiente.

Deuda Neta

La deuda neta al cierre de 2008 concluyó en términos de dólares en US\$ 588.3 millones que comparada contra el mismo periodo del 2007 presenta una reducción de US\$65 millones aun después de realizar 7 adquisiciones de nuevos negocios. Resultado de lo anterior la relación Deuda Neta/EBITDA en dólares pasó de 1.67 veces en diciembre 2007 a 1.24 veces este 2008.

Mexichem cierra este 2008 con una caja de US\$ 292 millones dándole mejor liquidez y garantizando el cumplimiento de sus compromisos de corto plazo.

| | 12 MESES | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| Deuda | | |
| Deuda Neta | 8,139 | 7,132 |
| Deuda Neta/EBITDA 12 M ** | 1.54 | 1.64 |
| Cobertura de Intereses | 5.61 | 6.45 |
| Acciones en Circulación | 1,646,400,000 | 1,646,400,000 |

Instrumentos Derivados

La política de la empresa es la de utilizar ciertas coberturas que nos permitan mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas y operaciones financieras, todas ellas relacionadas con el negocio y previamente aprobadas por los comités de Auditoría y Prácticas Societarias así como por el Consejo de Administración.

A este respecto Mexichem cuenta con los siguientes instrumentos:

- Cobertura de intereses de tasa flotante a tasa fija por un *Notional* de \$ 25 millones de dólares por 2 años.
- Cobertura de precio del gas hasta por el 50% del consumo total de Mexichem.

Actividad Bursátil

Durante el último trimestre del 2008 la acción ha sido severamente castigada sin tomar en cuenta los resultados y "Fundamentales" de la empresa razón por la cual Mexichem a activado su Fondo de Recompra con objeto de darle liquidez al inversionista.

Resultados Operativos por Cadena

Cadena Cloro-Vinilo

| | Cuarto Trimestre | | | Enero -Diciembre | | |
|------------------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|--------|--------|
| | 2008 | 2007 | %Var. | 2008 | 2007 | % Var. |
| Cadena Cloro - Vinilo | | | | | | |
| Ventas | 3,729 | 3,808 | -2.1% | 14,569 | 10,734 | 35.7% |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 675 | 545 | 23.8% | 2,263 | 1907 | 18.7% |
| Volúmenes y precios | Cuarto Trimestre | | Enero -Diciembre | | | |
| Volumen Total | 2.0% | | 13.5% | | | |
| Precio promedio en pesos | -4.0% | | 19.5% | | | |

La cadena Cloro-Vinilo reporta ventas acumuladas por \$14,569 millones de pesos, 36% mayor al mismo periodo del 2007. La utilidad de operación más las depreciación y amortización (EBITDA) fue de \$2,263 millones de pesos 18.7% superior a 2007 impulsada por un incremento del 13% en volumen y 20% en precios de venta (Sosa, Fosfatos y PVC), mejorándose también los márgenes.

Con relación a PEMEX nuestro cliente y proveedor, el consumo de cloro por parte de ellos en el transcurso de 2008 fue 28% menor a 2007, derivado de paros en su planta de Pajaritos para mantenimiento, afectandonos tambien en la entrega de VCM para nuestra producción de PVC , a pesar de esto Mexichem pudo colocar su producción de cloro y tener el suficiente abasto de VCM sin afectar sus operaciones..

Cadena Flúor

| | Cuarto Trimestre | | | Enero -Diciembre | | |
|------------------------------------|------------------|------|------------------|------------------|-------|--------|
| | 2008 | 2007 | %Var. | 2008 | 2007 | % Var. |
| Cadena Flúor | | | | | | |
| Ventas | 653 | 530 | 23.3% | 2,154 | 2,087 | 3.2% |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 169 | 236 | -28.3% | 624 | 920 | -32.2% |
| Volúmenes y precios | Cuarto Trimestre | | Enero -Diciembre | | | |
| Volumen Total | 10.2% | | 4.2% | | | |
| Precio promedio en pesos | 11.8% | | -0.9% | | | |

Para la cadena de flúor las ventas acumuladas a diciembre 2008 ascendieron a \$2,154 millones de pesos; un 3.2% mejores a 2007. En EBITDA se reportaron \$624 millones, un 32% menor a 2007. Aún cuando la cadena esta vendiendo el mismo volumen del año anterior el margen se ha caido debido principalmente a los fuertes incrementos de materias primas durante los últimos doce meses del año (principalmente azufre componente importante en la fabricación del acido

fluorhídrico), A la fecha de este reporte estas materias primas han revertido su tendencia y volvieron a niveles normales lo que mejorara sustancialmente los márgenes de utilidad de esta cadena.

Cadena de Productos Transformados

| Cadena Transformados | Cuarto Trimestre | | | Enero -Diciembre | | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|--------|--------|
| | 2008 | 2007 | % Var. | 2008 | 2007 | % Var. |
| Ventas | 4,800 | 3,136 | 53.1% | 17,594 | 12,075 | 45.7% |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 372 | 521 | -28.5% | 2,578 | 1,821 | 41.6% |
| Volúmenes y precios | Cuarto Trimestre | | Enero -Diciembre | | | |
| Volumen Total | -19.7% | | 9.4% | | | |
| Precio promedio en pesos | 75.6% | | 33.2% | | | |

Los resultados positivos de Mexichem han sido impulsados en gran parte por la cadena de productos transformados que reporta al cierre del 2008 ventas por \$17,594 millones de pesos 46% mejores a 2007 sobresaliendo los mercados de Colombia, Brasil, Ecuador, Venezuela y México, en el caso del EBITDA el incremento es de 41.6% pasando de \$1,821 a \$2,578 millones de pesos derivado de un incremento en el volumen en 9.4% y mejores precios de venta en 33.2%. Los márgenes del cuarto trimestre se ven disminuidos principalmente por el ajuste a los inventarios derivado de la caída en los precios de las materias primas al cierre del año, normalizándose la situación para el primer trimestre del 2009.

Perspectivas

Durante el 4to trimestre la demanda de productos especialmente en sosa y tubería se ha mantenido lo mismo que los precios, sin sufrir ninguna contracción. Brasil, Perú, Venezuela mantuvieron sus niveles de producción en función del back log que tenemos en estos países.

Toda la organización continúa con gran énfasis en el capital de trabajo y posición de caja que nos permitan mantener una liquidez suficiente para cubrir nuestros compromisos de corto plazo.

Al momento de emitir este reporte la posición en caja estimada para el cierre del primer trimestre del 2009 es de US\$ 225 millones.

Por último nuestros bancos locales han confirmado las líneas de crédito para Cartas de Crédito y necesidades de capital de trabajo por más de \$183 millones dólares disponibles.

Continuamos con nuestro trabajo ante la COFECO para obtener la autorización correspondiente para la adquisición de las empresas de la cadena de productos transformados y cloro-vinilo.

La volatilidad e incertidumbre siguen siendo factores en nuestros mercados lo que impide tener visibilidad en horizontes de tiempo mayores a tres meses, por lo anterior nuestro estimado para el 2009 tiene un grado de incertidumbre importante, por el momento podemos afirmar que para el primer trimestre del 2009 esperamos un crecimiento en dólares de alrededor del 3% en ventas y EBITDA pese a la situación de los mercados mundiales y gracias a la diversidad geográfica y al amplio abanico de productos que tenemos, así como al grado de integración de nuestras cadenas productivas y al enfoque Latinoamericano en los sectores de construcción e infraestructura que serán los impulsores del crecimiento, de ahí parte el enfoque en la liquidez que hemos tenido desde el año pasado manteniendo un balance sólido (bullet Proof) consolidando a Mexichem como la empresa líder en Latinoamérica en el sector químico y petroquímico.

Información Financiera

Mexichem S.A de C.V

En miles de pesos (2007 a pesos de diciembre de 2007 y 2008 a históricos)

| ESTADO DE RESULTADOS | Enero-Diciembre | | | Cuarto Trimestre | | |
|---|-----------------|------------|-----------|------------------|-----------|-----------|
| | 2008 | 2007 | Variación | 2008 | 2007 | Variación |
| Ventas netas | 31,345,033 | 23,017,321 | 36.2% | 8,452,973 | 6,784,722 | 24.6% |
| Costo de ventas | 21,751,043 | 15,557,351 | 39.8% | 5,935,512 | 4,540,460 | 30.7% |
| Utilidad bruta | 9,593,990 | 7,459,970 | 28.6% | 2,517,461 | 2,244,262 | 12.2% |
| Gastos de operación | 5,822,640 | 4,189,873 | 39.0% | 1,706,884 | 1,329,438 | 28.4% |
| Utilidad de operación | 3,771,350 | 3,270,097 | 15.3% | 810,577 | 914,824 | -11.4% |
| Costo integral de financiamiento | 2,991,545 | 371,679 | 704.9% | 2,448,487 | 143,026 | 1611.9% |
| Partida especial y otros | 347,544 | 299,849 | 15.9% | 186,223 | 34,808 | 435.0% |
| Utilidad por operaciones continuas | 432,261 | 2,598,569 | -83.4% | (1,824,133) | 736,990 | -347.5% |
| Provisiones para I.S.R. | 265,900 | 746,511 | -64.4% | (546,007) | 312,113 | -274.9% |
| Utilidad por operaciones continuas | 166,361 | 1,852,058 | -91.0% | (1,278,126) | 424,877 | -400.8% |
| Operaciones discontinuadas | - | (10,354) | -100.0% | - | 3,499 | 0.0% |
| Utilidad neta consolidada | 166,361 | 1,841,704 | -91.0% | -1,278,126 | 428,376 | -398.4% |
| Utilidad neta minoritaria | 25,513 | 18,513 | 37.8% | 174 | (2,127) | 0.0% |
| Utilidad neta mayoritaria | 140,848 | 1,823,191 | -92.3% | (1,278,300) | 430,503 | -396.9% |

| | Al 31 de Diciembre | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|------------|
| Balance general | 2008 | 2007 | Variación |
| Activo total | 33,163,733 | 25,077,854 | 32% |
| Efectivo e Inversiones temporales | 4,041,925 | 1,551,469 | 161% |
| Clientes | 5,368,243 | 4,548,707 | 18% |
| Inventarios | 4,008,206 | 2,652,625 | 51% |
| Otros activos circulantes | 734,380 | 570,127 | 29% |
| Activo largo plazo | 19,010,979 | 15,754,926 | 21% |
| Pasivo total | 24,855,461 | 16,915,398 | 47% |
| Pasivo circulante | 13,816,425 | 8,381,155 | 65% |
| Pasivo largo plazo | 11,039,036 | 8,534,243 | 29% |
| Capital contable consolidado | 8,308,272 | 8,162,456 | 2% |
| Capital contable minoritario | 115,497 | 67,066 | 72% |
| Capital contable mayoritario | 8,192,775 | 8,095,390 | 1% |