

Mexichem.

Perfil de la Emisora:

- ✓ Mexichem es uno de los líderes globales de soluciones innovadoras a lo largo de múltiples industrias incluyendo construcción e infraestructura, datacom, irrigación y químicos, y más.
- ✓ Con presencia global en 41 países, 137 plantas y más de 22,000 empleados.
- ✓ Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 18 laboratorios de investigación y desarrollo.
- ✓ Las operaciones de la compañía están divididas en tres Grupos de Negocio: Fluent, Vinyl y Fluor.
- ✓ Principales Productos y/o Servicios: CLORO, SOSA CAUSTICA, HIPOCLORITO DE SODIO, POLICLORURO DE VINILO, ACIDO FLUORHIDRICO Y EXTRACCION DE FLUORITA.



COMENTARIO: Reporte débil con muy reducido crecimiento en ventas y obtención de utilidades netas que decrecen fuertemente. Se recomienda no participar.

Millones de Dólares	1T2019		1T2018		Variación 1T2019 vs 1T2018
		% Partic.		% Partic.	
Vinyl	595	34	646	37	-7.9
Fluent	1,002	57	947	54	5.8
Ethylene(Vinyl + Fluent)	1,597 ^{PF}	90	1,593	91	0.3
Flour	205	12	204	12	0.5
Eliminaciones (Holding)	-36	-2	-41	-2	-12.2
Total Ingresos	1,766 ^{PF}	100	1,756	100	0.6

NOTA: Las cifras están expresadas en Dólares.

Ventas: Durante el 1T2019, los ingresos con un incremento marginal del 0.6% \$1,766 millones contra los \$1,756 del mismo trimestre del año anterior.

Las operaciones de Mexichem consisten en dos cadenas de valor y tres grupos de negocio: Cadena Ethylene dentro de la cual se encuentran los Grupos de Negocio Vinyl y Fluent con una participación del 90% del total de los ingresos y se incrementaron en el trimestre apenas el 0.3% en promedio; y la Cadena Fluor que participa con el 12% del total y crecieron en un 0.5% en el trimestre.

Ebitda: Con una disminución del 3.5%.

Utilidad Neta: La utilidad neta consolidada con una fuerte disminución del 30% como consecuencia a mayor costo de ventas y gastos financieros.

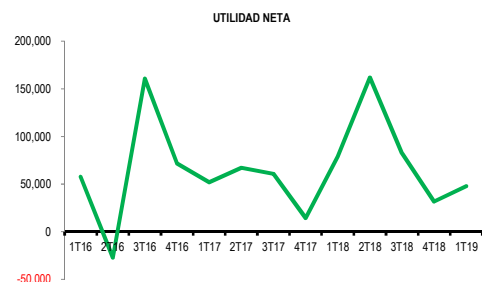
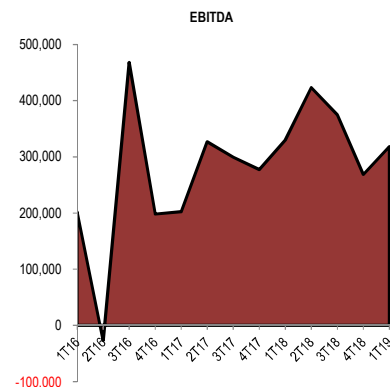
Liquidez: La empresa refleja una Liquidez de 1.14 veces al 1T2019, contra 1.22 veces del 1T2018

Endeudamiento: El nivel de deuda de la empresa aumentó en este trimestre con 68.2%, contra el 1T18 con 65.8% de Pasivo Total a Activo Total.

Estados Financieros en Millones

Concepto	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Variación
Ventas	1,756	1,968	1,785	1,689	1,766	0.56%
Utilidad de Operación	227	317	270	122	186	-17.79%
Ebitda	330	423	375	269	318	-3.53%
Margen Ebitda	18.78%	21.51%	20.99%	15.91%	18.02%	-0.76%
Utilidad Neta	111	206	120	46	77	-30.31%
Margen Neto	4.49%	8.22%	4.62%	1.88%	2.71%	-1.78%
Activo Total	10,422	10,406	10,318	10,061	10,063	-3.45%
A. Circulante	3,278	3,453	3,441	2,977	3,066	-6.47%
Pasivo Total	6,856	6,786	6,814	6,891	6,863	0.11%
P. Circulante	2,680	2,676	2,747	2,708	2,685	0.20%
Capital Contable	3,566	3,620	3,504	3,170	3,228	-9.49%

BMW, Bursamétrica



Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O'Farrill Santoscoy	Presidente de Grupo Bursamétrica	eofarrills@bursametrica.com	(55) 5531-7599
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancarias	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O'Farrill Amescua	Comunicación / Transporte/Servicios / Restaurantes / Vidrio y Plástico / Duradero y Confección	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales / Construcción / Vivienda / Desarrollo Inmobiliario / Químicos/	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jaime Ascencio Aguirre	Holding / Esparcimiento / Minería / Automotriz / Madera y Papel / Salud/Mercados Financieros/	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Siderúrgico / Comercial / Alimentos/Bebidas/	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	hjimenez@bursanalisis.com	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet	Comunicación y medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado..

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.