

OFERTA PÚBLICA MIXTA DE ACCIONES, CONSISTENTE EN UNA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA DE VENTA Y SUSCRIPCIÓN DE HASTA 63,247,744 ACCIONES NO SUSCRITAS SERIE ÚNICA, CLASE II, ORDINARIAS, NOMINATIVAS Y SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, REPRESENTATIVAS DE LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL DE MEXICHEM, S.A. DE C.V. (ANTES GRUPO INDUSTRIAL CAMESA, S.A. DE C.V.) Y UNA OFERTA PÚBLICA SECUNDARIA DE VENTA DE HASTA 34,502,256 ACCIONES SERIE ÚNICA, CLASE I, ORDINARIAS, NOMINATIVAS Y SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, REPRESENTATIVAS DE LA PARTE MÍNIMA FIJA, SIN DERECHO A RETIRO, DEL CAPITAL SOCIAL DE MEXICHEM, S.A. DE C.V. (ANTES GRUPO INDUSTRIAL CAMESA, S.A. DE C.V.).



MONTO DE LA OFERTA MIXTA
\$1,319,625,000.00 M.N.

MONTO DE LA OFERTA PRIMARIA
\$853,844,544.00 M.N.

MONTO DE LA OFERTA SECUNDARIA
\$465,780,456.00 M.N.

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA OFERTA MIXTA

Precio de Colocación:	\$13.50 M.N. por acción
Monto de la Oferta Primaria:	\$853,844,544.00 M.N.
Monto de la Oferta Secundaria:	\$465,780,456.00 M.N.
Emisora:	Mexichem, S.A. de C.V. (Antes Grupo Industrial Camesa, S.A. de C.V.).
Clave de Pizarra:	"MEXICHEM" (antes "CAMESA").
Tipo de Valor:	Acciones, tanto suscritas como no suscritas, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie Única, Clase I, representativas de la parte mínima fija sin derecho a retiro y Clase II, representativas de la parte variable del capital social de Mexichem, S.A. de C.V. (antes Grupo Industrial Camesa, S.A. de C.V. (las "Acciones").
Fecha de la Oferta:	20 de octubre de 2005.
Fecha de Registro en la BMV:	20 de octubre de 2005.
Fecha de Cierre de Libro:	18 de octubre de 2005.
Fecha de Liquidación:	24 de octubre de 2005.
Recursos Netos:	La Emisora estima que obtendrá aproximadamente \$819 millones de pesos como recursos netos de la porción primaria de la Oferta Mixta. La Emisora no recibirá recursos de la porción secundaria de la Oferta Mixta.

Mexichem, S.A. de C.V. (antes GRUPO INDUSTRIAL CAMESA, S.A. de C.V.) ("mexichem" o la "Emisora"), y los "Accionistas Vendedores", (Los que se indican en la Sección 8, "Accionistas Vendedores", del Capítulo II de este Prospecto) ofrecen 63,247,744 y 34,502,256 Acciones respectivamente, en oferta pública mixta a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. (la "BMV"). El número total de Acciones materia de la Oferta Mixta es de hasta 97,750,000 de Acciones, las cuales en su totalidad se colocarán en el mercado de valores mexicano. Los Accionistas Vendedores ofrecerán títulos que representan un máximo de 19.949% del capital social que resulte después de la presente Oferta.

El número total de Acciones materia de la Oferta Mixta es de hasta 97,750,000 Acciones, las cuales serán ofrecidas mediante oferta pública a través de la BMV al amparo de la normatividad aplicable en el mercado de valores mexicano.

Antes de la Oferta Mixta, el capital social de Mexichem estaba representado por 426,752,256 Acciones totalmente suscritas y pagadas. Una vez realizada la Oferta Mixta el número de las acciones representativas del capital social pagado de Mexichem, será de hasta 490,000,000 suscritas y pagadas. Las Acciones materia de la Oferta Mixta representarán hasta el 19.949% del capital social de Mexichem después de la Oferta Mixta.

Los Intermediarios Colocadores Líderes Conjuntos podrán, pero no estarán obligados, a realizar operaciones de estabilización en la BMV. Véase el capítulo II "La Oferta", Sección 3. "Plan de Distribución." La porción primaria de la Oferta Mixta y la correspondiente emisión de Acciones se llevará a cabo en términos de lo establecido en el artículo 81 de la Ley del Mercado de Valores.

El régimen fiscal vigente aplicable a la enajenación de acciones a través de la BMV para personas físicas y morales residentes en México y/o residentes en el extranjero está previsto en los artículos 24, 60, 109, 154 y 190 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, así como en la Resolución Miscelánea Fiscal vigente.

Las Acciones son de libre suscripción y podrán ser adquiridas por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera, incluyendo instituciones de crédito, casas de bolsa, instituciones de seguros y de fianzas, organizaciones auxiliares del crédito, sociedades de inversión y fondos de pensiones o de jubilaciones o de primas de antigüedad, conforme a la legislación que las rige.

Actualmente, las acciones Serie Única de Mexichem (antes GRUPO INDUSTRIAL CAMESA, S.A. de C.V.) se encuentran inscritas en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores ("RNV"), que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), y cotizan en la BMV bajo la clave de pizarra "mexchem".

Mexichem ha solicitado la inscripción de las Acciones materia de la Oferta Mixta, en su parte primaria, en la Sección de Valores del RNV, para su cotización en la BMV bajo la clave de pizarra "mexchem".

Las Acciones materia de la Oferta Mixta, en su parte primaria, comenzarán a cotizarse en la BMV el 20 de octubre de 2005 y a partir del primer día podrán ser objeto de intermediación. Los títulos que amparan las Acciones materia de la Oferta Mixta estarán depositados en la S.D. Indeval, S.A. de C.V. Institución para el Depósito de Valores (el "INDEVAL").

La presente Oferta Pública está sujeta a diversas condiciones suspensivas y resolutorias pactadas en el contrato de colocación con los Intermediarios Colocadores Líderes Conjuntos Véase el capítulo II "La Oferta", Sección 3. "Plan de Distribución."

INTERMEDIARIOS COLOCADORES CONJUNTOS:



COLÍDERES



Las Acciones materia de la Oferta Mixta se encuentran inscritas en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores y son aptas para cotizar en la BMV. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia de la Emisora. El prospecto está a disposición con los Intermediarios Colocadores Líderes Conjuntos y podrá consultarse en Internet en las siguientes direcciones: www.bmv.com.mx www.mexichem.com.mx

"Prospecto a Disposición con los Intermediarios Colocadores Conjuntos www.gbm.com.mx www.cbarka.com.mx"

México, D.F. a 20 de octubre de 2005.

Autorización CNBV 153/345343/2005 de fecha 19 de octubre de 2005.

5. ESTRUCTURA DE CAPITAL DESPUÉS DE LA OFERTA

La siguiente tabla muestra la estructura del capital consolidado de Mexichem de conformidad con la revisión limitada a los estados financieros al 30 de junio de 2005. En la segunda columna se muestra la estructura de capital consolidado de Mexichem que resultaría después de realizada la Oferta, considerando un monto estimado de \$819.0 millones de pesos:

	Reportado	Ajustado por Oferta
Activos Totales	8,692,095	9,511,102
Pasivos Totales	5,720,635	5,720,635
Deuda Bancaria		
Deuda de Corto Plazo	\$ 477,366	\$ 477,366
Deuda de Largo Plazo	1,978,713	1,978,713
Deuda Bancaria Total	2,456,079	2,456,079
Capital Contable		
Capital Social y prima en suscripción de acciones	992,057	1,811,064
Utilidad Neta	625,023	625,023
Otras partidas acumuladas	1,354,380	1,354,380
Total Capital Contable	2,971,460	3,790,467
Capitalización Total(*)	\$5,761,155	\$6,615,000

Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2005.

(*) Se calculó a partir del número de acciones antes y después de la Oferta Mixta a un precio estimado de \$13.50 por acción.

6. NOMBRE DE PERSONAS CON PARTICIPACIÓN RELEVANTE EN LA OFERTA

Las personas que tuvieron participación relevante en la asesoría y/o consultoría en relación a la evaluación legal o evaluación financiera de la Emisora, así como en relación a los trámites para el registro de las Acciones en el RNV y autorización de la Oferta Mixta de las mismas son los siguientes:

Nombre	Cargo	Institución
C.P. Ricardo Gutiérrez Muñoz	Director General	Mexichem
C.P. Armando Vallejo Gómez	Director de Finanzas	Mexichem
Julio Serrano Castro Espinosa	Director de Finanzas Corporativas	GBM
Alejandro Finkler Kudler	Director General	Arka
Patricia Flores Milchorena	Directora de Finanzas Corporativas	Arka
Lic. Fernando Ysita del Hoyo	Socio	Ysita y Asociados
C.P. Carlos Moya Vallejo	Socio	Delloite
Lic. Francisco Carrillo Gamboa	Socio	Bufete Carrillo Gamboa
Lic. Juan Pablo del Río	Socio	Bufete Carrillo Gamboa
Salvador Hernández Venegas	Socio	Asesoría y Administración Patrimonial, S.A. de C.V.