



2021

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE



- **Información de la acción**
Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Símbolo: CLH

- **Relación con Inversionistas**
Pablo Gutiérrez
+57 (1) 603-9051
E-mail: pabloantonio.gutierrez@cemex.com

Este reporte contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “asumir,” “debería,” “podrá,” “continuar,” “haría,” “puede,” “considerar,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “prever,” “predecir,” “posible,” “objetivo,” “estrategia,” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros, así como los actuales planes de CLH con base en dichos hechos y circunstancias. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CLH. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CLH o las subsidiarias de CLH (conjuntamente, el “Grupo CLH”), incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición del Grupo CLH a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio del Grupo CLH, tales como, pero no se limitan, al sector de energía; competencia en los mercados en los que el Grupo CLH ofrece sus productos y servicios; disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; las condiciones generales políticas, sociales, económicas, de salud y de negocio en los mercados en los cuales el Grupo CLH opera; que afecta a sus operaciones y cualquier desarrollo económico, sanitario, político o social significativo en esos mercados, así como la nacionalización o privatización de cualquier de los activos u operaciones; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad del Grupo CLH para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), la sociedad controladora última del accionista mayoritario de CLH, para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes y otros instrumentos de deuda de CEMEX; la capacidad del Grupo CLH y CEMEX para refinanciar la deuda existente; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo, existentes en relación con los precios del mercado; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital del Grupo CLH y CEMEX; pérdida de reputación de las marcas del Grupo CLH; la capacidad del Grupo CLH y CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas del Grupo CLH para la reducción de costos e implementar las iniciativas del Grupo CLH para precios para los productos del Grupo CLH; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones del Grupo CLH en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de los productos y servicios del Grupo CLH; el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de gobiernos y otros terceros, incluyendo en relación a COVID-19, que han afectado y pueden seguir afectando negativamente, entre otros asuntos, cadenas de suministro, operaciones internacionales, disponibilidad de liquidez, confianza de los inversionistas y gasto de los consumidores, así como disponibilidad y demanda de los productos y servicios del Grupo CLH; condiciones climáticas, que incluyen, entre otras, lluvia y nieve excesivas, y desastres tales como terremotos e inundaciones; barreras comerciales, incluidos aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a los acuerdos de libre comercio o retiros de los mismos; actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos; declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar; desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo los peligros para la salud mundial, como COVID-19); y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CLH. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio del Grupo CLH. La información contenida en este reporte está sujeta a cambios sin previo aviso, y CLH no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios del Grupo CLH para productos del Grupo CLH.

Copyright CEMEX Latam Holdings, S.A. y subsidiarias.

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Volumen de cemento consolidado	4,721	3,919	20%		1,635	1,475	11%	
Volumen de cemento gris doméstico consolidado	4,191	3,634	15%		1,447	1,374	5%	
Volumen de concreto consolidado	1,340	1,178	14%		490	463	6%	
Volumen de agregados consolidado	2,861	2,427	18%		1,007	931	8%	
Ventas netas	691	571	21%	22%	236	209	13%	14%
Utilidad bruta	277	229	21%	22%	96	87	10%	11%
% ventas netas	40.0%	40.0%	0.0pp		40.7%	41.8%	(1.1pp)	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	103	69	49%	51%	37	32	18%	20%
% ventas netas	14.9%	12.1%	2.8pp		15.8%	15.2%	0.6pp	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	9	-129	N/A		-11	-109	90%	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	160	126	27%	29%	56	51	11%	12%
% ventas netas	23.1%	22.0%	1.1pp		23.8%	24.2%	(0.4pp)	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	91	68	35%		51	40	26%	
Flujo de efectivo libre	83	66	25%		46	39	18%	
Deuda neta	558	659	(15%)		558	659	(15%)	
Deuda total	581	688	(16%)		581	688	(16%)	
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	0.02	-0.23	N/A		-0.02	-0.20	90%	
Acciones en circulación al final del periodo	559	558	0%		559	558	0%	
Empleados	4,097	3,932	4%		4,097	3,932	4%	

Volúmenes de cemento y agregados en miles de toneladas métricas. Volúmenes de concreto en miles de metros cúbicos. En millones de dólares, excepto porcentajes, empleados y cantidades por acción. Acciones en circulación al final del periodo representadas en millones.

Las ventas netas consolidadas durante el tercer trimestre de 2021 aumentaron 14% en términos comparables ajustado por fluctuaciones cambiarias, en comparación con las del tercer trimestre de 2020. Los mayores volúmenes en Costa Rica, Nicaragua y Panamá, así como los mayores precios en Costa Rica y el resto de la región de CLH, fueron los principales impulsores del aumento.

El costo de ventas como porcentaje de ventas netas incrementó en 1.1pp durante el trimestre, de 58.2% en el 3T20 a 59.3% en el 3T21.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas netas disminuyeron 1.7pp durante el trimestre, de 26.6% en el 3T20 a 24.9% en el 3T21.

El flujo de operación durante el tercer trimestre de 2021 aumentó 12% en términos comparables, en comparación con el del tercer trimestre de 2020. El crecimiento se debió a mayores contribuciones de Panamá, Costa Rica y la región Resto de CLH.

El margen de flujo de operación durante el tercer trimestre de 2021 disminuyó en 0.4pp, comparado con el tercer trimestre de 2020. El efecto positivo de mayores volúmenes y precios fue compensado por mayores costos variables.

La pérdida neta de la participación controladora durante el tercer trimestre fue de US\$11 millones, en comparación con una pérdida de US\$109 millones durante el mismo trimestre de 2020. La mejora se debió principalmente a un mayor Resultado de operación antes de otros gastos, y menores Otros gastos, a pesar de mayores Impuestos a la utilidad. Durante el 3T20, la línea de Otros Gastos refleja el deterioro del crédito mercantil y de activos en desuso por un total de US\$121 millones.

La deuda neta disminuyó en US\$55 millones de junio a septiembre, alcanzando los US\$558 millones al final de trimestre.

Colombia

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	328	284	16%	15%	117	115	1%	3%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	68	57	21%	20%	27	28	(6%)	(5%)
Margen flujo de operación	20.8%	19.9%	0.9pp		22.9%	24.6%	(1.7pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	12%	0%	14%	(0%)	19%	1%
Precio (dólares)	(0%)	(4%)	0%	1%	(3%)	(1%)
Precio (moneda local)	0%	(2%)	1%	2%	(3%)	0%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Colombia, estimamos que nuestros volúmenes de cemento en el trimestre tuvieron un desempeño ligeramente inferior al de la industria, comparado con el mismo periodo del año pasado, debido principalmente a nuestra estrategia de precios y a la dinámica competitiva. En nuestro negocio de concreto, los volúmenes mejoraron en 31% de forma secuencial, principalmente debido a una recuperación en la actividad del sector formal y un efecto base a raíz de las protestas que ocurrieron principalmente en mayo.

Creemos que la perspectiva para los volúmenes de cemento sigue siendo favorable, respaldada por récord de ventas de viviendas, la resiliencia del sector de autoconstrucción, la ejecución de los proyectos de carreteras 4G existentes, así como el despliegue de nuevos programas de infraestructura.

Panamá

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	90	58	57%	57%	31	16	90%	90%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	26	8	>100%	>100%	8	1	>100%	>100%
Margen flujo de operación	28.6%	14.6%	14.0pp		24.3%	9.0%	15.3pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	56%	72%	34%	171%	38%	153%
Precio (dólares)	(5%)	(6%)	(9%)	(18%)	(10%)	9%
Precio (moneda local)	(5%)	(6%)	(9%)	(18%)	(10%)	9%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Panamá, nuestros volúmenes de cemento, concreto y agregados mostraron un fuerte crecimiento durante el trimestre principalmente debido a una fácil base de comparación en el mismo periodo de 2020, que se vio afectado por las restricciones de COVID-19. Sin embargo, los volúmenes de cemento de la industria durante el trimestre se mantuvieron débiles, por debajo de los de 2019.

Nuestra planta de cemento en el país es ahora un componente muy relevante de nuestra red comercial regional. Continuamos exportando clínker y cemento a mercados cercanos con escasez de oferta. Tener en cuenta que nuestras ventas de clínker doméstico y las exportaciones no están incluidas en la tabla anterior, que se refiere a las variaciones de volumen y precio del “Cemento gris doméstico”.

Costa Rica

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	82	67	22%	30%	26	21	24%	30%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	28	22	31%	39%	9	7	29%	35%
Margen flujo de operación	34.8%	32.4%	2.4pp		35.7%	34.3%	1.4pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	15%	23%	(18%)	(10%)	(6%)	1%
Precio (dólares)	(3%)	(2%)	(2%)	1%	(20%)	(12%)
Precio (moneda local)	3%	3%	4%	6%	(15%)	(7%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Costa Rica, nuestros volúmenes de cemento durante el tercer trimestre aumentaron en 23% comparado con el mismo periodo del año pasado. La tendencia positiva de volumen en la industria continuó durante el trimestre, impulsada principalmente por los sectores de infraestructura y vivienda. Nuestros precios trimestrales del cemento mejoraron en 3% comparado con el mismo periodo del año pasado, y en 1% secuencialmente, en términos de moneda local.

Nuestra huella de cemento en el país también es un componente muy relevante de nuestra red comercial regional. Continuamos exportando durante el trimestre, principalmente a nuestras operaciones en Nicaragua. Tener en cuenta que las ventas de clínker doméstico y las exportaciones no se incluyen en la tabla anterior, que se refiere a las variaciones de volumen y precio del "Cemento gris doméstico".

Resto de CLH

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	210	174	21%	22%	68	60	12%	13%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	69	58	18%	19%	23	21	10%	11%
Margen flujo de operación	32.7%	33.5%	(0.8pp)		33.7%	34.5%	(0.8pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	14%	3%	30%	52%	4%	6%
Precio (dólares)	2%	4%	28%	25%	57%	61%
Precio (moneda local)	3%	5%	30%	27%	61%	64%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región Resto de CLH, nuestros volúmenes de cemento durante el trimestre mejoraron en 3% comparados con el mismo periodo del año pasado, impulsados principalmente por mayores volúmenes en Nicaragua.

En Guatemala, nuestros volúmenes de cemento durante el trimestre disminuyeron, comparado con el mismo periodo del año pasado, principalmente por el mal tiempo, protestas sociales y nuestra estrategia de precios en el país. Nuestros precios del cemento mejoraron en 5% comparado con el mismo periodo del año pasado, y en 2% secuencialmente, en términos de moneda local.

En Nicaragua, nuestros volúmenes de cemento fueron impulsados principalmente por el sector de autoconstrucción y por proyectos patrocinados por el gobierno. De cara al futuro, el riesgo sociopolítico en el país podría incrementarse tras las elecciones presidenciales previstas para este noviembre.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	103	69	49%	37	32	18%
+ Depreciación y amortización operativa	57	57		19	19	
Flujo de operación	160	126	27%	56	51	11%
- Gasto financiero neto	32	39		10	13	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	18	10		9	6	
- Inversiones en capital de trabajo	(10)	6		(20)	(13)	
- Impuestos	22	(2)		2	2	
- Otros gastos	7	5		4	3	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	91	68	35%	51	40	26%
- Inversiones en activo fijo estratégicas	8	2		5	1	
Flujo de efectivo libre	83	66	25%	46	39	18%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Nuestro flujo de efectivo libre alcanzó los \$83 millones de dólares en lo recorrido del año a septiembre, un 25% más comparado con el mismo periodo del año pasado. La mejora fue impulsada principalmente por un mayor EBITDA y menores gastos financieros, así como un efecto positivo en la inversión de capital de trabajo.

Nuestro gasto financiero se redujo en \$7.1 millones de dólares en lo recorrido del año a septiembre en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La línea de Impuestos incluye devoluciones de impuestos en Colombia por ~\$6.6 millones de dólares durante el tercer trimestre del 2021. En el año 2020 la línea de Impuestos incluye devoluciones de impuestos en Colombia por un total de ~\$19.7 millones de dólares, ~\$16 millones de dólares en el segundo trimestre y ~\$3.7 millones de dólares en el tercer trimestre.

Información sobre Deuda

	Tercer Trimestre			Segundo Trimestre
	2021	2020	% var	2021
Deuda total^{1,2}	581	688		630
Corto plazo	1%	3%		1%
Largo plazo	99%	97%		99%
Efectivo y equivalentes	23	30	(22%)	18
Deuda neta	558	659	(15%)	613
Deuda neta / LTM³ Flujo de operación	2.7x	3.7x		3.0x

	Tercer Trimestre	
	2021	2020
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	86%	98%
Peso colombiano	14%	2%
Interest rate		
Fija	79%	67%
Variable	21%	33%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

¹ Incluye arrendamientos, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

² Representa el balance consolidado de CLH y subsidiarias.

³ Se refiere a los últimos 12 meses por sus siglas en inglés

La Deuda Neta se redujo en \$101 millones de dólares de septiembre de 2020 a septiembre de 2021. La relación deuda neta a EBITDA mejoró a 2.7x en septiembre de 2021, de 3.7x en septiembre de 2020, debido a un mayor EBITDA y una menor deuda.

Estimaciones año completo 2021¹

	Año 2021 vs. 2020			
	Colombia	Panamá	Costa Rica	CLH
Volumen de cemento	9% - 11%	34% - 36%	7% - 9%	10% - 12%
Volumen de concreto	14% - 16%	40% - 42%	(6%) - (4%)	14% - 16%
	Año 2021			
CAPEX total				\$60
Mantenimiento				\$40
Estratégico				\$20
Impuestos en efectivo				\$49

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Estimamos un CAPEX estratégico de \$20 millones dólares para 2021. \$12 millones de dólares están relacionados con el desarrollo de nuestro proyecto general de la planta de cemento Maceo en Colombia.

¹ Reflejan nuestra expectativa actual

Estado de resultados y balance general

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias
en miles de dólares, excepto cantidades por acción

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	691,373	571,417	21%	22%	235,542	209,064	13%	14%
Costo de ventas	(414,526)	(342,734)	(21%)		(139,601)	(121,721)	(15%)	
Utilidad bruta	276,847	228,683	21%	22%	95,941	87,343	10%	11%
Gastos de operación	(174,151)	(159,601)	(9%)		(58,616)	(55,655)	(5%)	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	102,696	69,082	49%	51%	37,325	31,688	18%	20%
Otros gastos, neto	(7,853)	(130,264)	94%		(4,795)	(125,519)	96%	
Resultado (pérdida) de operación	94,843	(61,182)	n/a		32,530	(93,831)	n/a	
Gastos financieros	(31,571)	(38,711)	18%		(10,318)	(12,237)	16%	
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(4,067)	(18,436)	78%		1,838	3,122	(41%)	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	59,205	(118,329)	n/a		24,050	(102,946)	n/a	
Impuestos a la utilidad	(50,147)	(11,489)	(336%)		(34,729)	(6,996)	(396%)	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	9,058	(129,818)	n/a		(10,679)	(109,942)	90%	
Participación no controladora	(36)	765	n/a		13	679	(98%)	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	9,022	(129,053)	n/a		(10,666)	(109,263)	90%	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	159,694	125,600	27%	29%	55,979	50,546	11%	12%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	0.02	(0.23)	n/a		(0.02)	(0.20)	90%	

BALANCE GENERAL	al 30 de septiembre		
	2021	2020	% var
Activo total	2,542,758	2,616,830	(3%)
Efectivo e inversiones temporales	23,184	29,755	(22%)
Clientes	60,372	63,507	(5%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	33,592	52,887	(36%)
Inventarios	79,560	70,077	14%
Otros Activos Circulantes	14,531	17,395	(16%)
Activo Circulante	211,239	233,621	(10%)
Activo Fijo	959,540	982,144	(2%)
Otros Activos	1,371,979	1,401,065	(2%)
Pasivo total	1,225,823	1,294,500	(5%)
Pasivo circulante	257,431	242,000	6%
Pasivo largo plazo	916,395	990,402	(7%)
Otros pasivos	51,997	62,098	(16%)
Capital contable total	1,316,935	1,322,330	(0%)
Participación no controladora	5,598	4,680	20%
Total de la participación controladora	1,311,337	1,317,650	(0%)

Estado de resultados y balance general

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias

en millones de pesos colombianos nominales, excepto cantidades por acción

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Ventas netas	2,582,280	2,149,540	20%	903,651	792,967	14%
Costo de ventas	(1,548,255)	(1,289,286)	(20%)	(535,576)	(461,679)	(16%)
Utilidad bruta	1,034,025	860,254	20%	368,075	331,288	11%
Gastos de operación	(650,457)	(600,383)	(8%)	(224,879)	(211,097)	(7%)
Resultado (pérdida) de operación antes de otros	383,568	259,871	48%	143,196	120,191	19%
Otros gastos, neto	(29,328)	(490,024)	94%	(18,396)	(476,088)	96%
Resultado (pérdida) de operación	354,240	(230,153)	n/a	124,800	(355,897)	n/a
Gastos financieros	(117,917)	(145,624)	19%	(39,583)	(46,413)	15%
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(15,192)	(69,351)	78%	7,051	11,843	(40%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	221,131	(445,128)	n/a	92,268	(390,467)	n/a
Impuestos a la utilidad	(187,298)	(43,218)	(333%)	(133,237)	(26,538)	(402%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	33,833	(488,346)	n/a	(40,969)	(417,005)	90%
Participación no controladora	(137)	2,878	n/a	48	2,577	(98%)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	33,696	(485,468)	n/a	(40,921)	(414,428)	90%
Flujo de operación (Operating EBITDA)	596,458	472,479	26%	214,762	191,720	12%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	60	(875)	n/a	(73)	(747)	90%

BALANCE GENERAL	al 30 de septiembre		
	2021	2020	% var
Activo total	9,750,661	10,150,525	(4%)
Efectivo e inversiones temporales	88,903	115,420	(23%)
Clientes	231,509	246,340	(6%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	128,813	205,147	(37%)
Inventarios	305,088	271,823	12%
Otros Activos Circulantes	55,721	67,472	(17%)
Activo Circulante	810,034	906,202	(11%)
Activo Fijo	3,679,527	3,809,680	(3%)
Otros Activos	5,261,100	5,434,643	(3%)
Pasivo total	4,700,640	5,021,288	(6%)
Pasivo circulante	987,167	938,705	5%
Pasivo largo plazo	3,514,083	3,841,711	(9%)
Otros pasivos	199,390	240,872	(17%)
Capital contable total	5,050,021	5,129,237	(2%)
Participación no controladora	21,465	18,150	18%
Total de la participación controladora	5,028,556	5,111,087	(2%)

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp

VENTAS NETAS

Colombia	328,490	283,689	16%	15%	116,621	115,049	1%	3%
Panamá	90,383	57,526	57%	57%	30,968	16,342	90%	90%
Costa Rica	81,525	66,829	22%	30%	26,230	21,157	24%	30%
Resto de CLH	209,828	173,840	21%	22%	67,703	60,226	12%	13%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(18,853)	(10,467)	(80%)	(80%)	(5,980)	(3,709)	(61%)	(61%)
TOTAL	691,373	571,417	21%	22%	235,542	209,064	13%	14%

UTILIDAD BRUTA

Colombia	121,862	112,220	9%	8%	44,976	48,573	(7%)	(6%)
Panamá	29,691	13,221	>100%	>100%	9,493	3,212	>100%	>100%
Costa Rica	40,097	33,454	20%	27%	13,255	11,075	20%	25%
Resto de CLH	87,113	72,095	21%	22%	28,649	25,176	14%	15%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(1,916)	(2,307)	17%	N/A	(432)	(693)	38%	38%
TOTAL	276,847	228,683	21%	22%	95,941	87,343	10%	11%

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

Colombia	48,727	38,211	28%	27%	20,390	21,941	(7%)	(6%)
Panamá	13,395	(3,130)	N/A	N/A	3,836	(2,050)	N/A	N/A
Costa Rica	24,983	18,091	38%	47%	8,290	6,145	35%	41%
Resto de CLH	63,490	52,097	22%	23%	20,733	18,517	12%	13%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(47,899)	(36,187)	(32%)	(32%)	(15,924)	(12,865)	(24%)	(24%)
TOTAL	102,696	69,082	49%	51%	37,325	31,688	18%	20%

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)

Colombia	68,247	56,585	21%	20%	26,737	28,343	(6%)	(5%)
Panamá	25,832	8,386	>100%	>100%	7,523	1,469	>100%	>100%
Costa Rica	28,350	21,625	31%	39%	9,377	7,264	29%	35%
Resto de CLH	68,592	58,219	18%	19%	22,836	20,771	10%	11%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(31,327)	(19,215)	(63%)	(63%)	(10,494)	(7,301)	(44%)	(44%)
TOTAL	159,694	125,600	27%	29%	55,979	50,546	11%	12%

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN

Colombia	20.8%	19.9%	0.9pp		22.9%	24.6%	(1.7pp)	
Panamá	28.6%	14.6%	14.0pp		24.3%	9.0%	15.3pp	
Costa Rica	34.8%	32.4%	2.4pp		35.7%	34.3%	1.4pp	
Resto de CLH	32.7%	33.5%	(0.8pp)		33.7%	34.5%	(0.8pp)	
TOTAL	23.1%	22.0%	1.1pp		23.8%	24.2%	(0.4pp)	

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Volumen de cemento total ¹	4,721	3,919	20%	1,635	1,475	11%
Volumen de cemento gris doméstico total	4,191	3,634	15%	1,447	1,374	5%
Volumen de concreto total	1,340	1,178	14%	490	463	6%
Volumen de agregados total	2,861	2,427	18%	1,007	931	8%

¹ Volumen de cemento consolidado incluye volumen doméstico y de exportación de cemento gris, cemento blanco, cemento especial, mortero y clínker.

Volumen por país

	Enero - Septiembre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	12%	0%	16%
Panamá	56%	72%	(4%)
Costa Rica	15%	23%	(2%)
Resto de CLH	14%	3%	(11%)
CONCRETO			
Colombia	14%	(0%)	31%
Panamá	34%	171%	(11%)
Costa Rica	(18%)	(10%)	(0%)
Resto de CLH	30%	52%	(8%)
AGREGADOS			
Colombia	19%	1%	27%
Panamá	38%	153%	(4%)
Costa Rica	(6%)	1%	(8%)
Resto de CLH	4%	6%	17%

Resumen de Precios

Variación en dólares

	Enero - Septiembre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(0%)	(4%)	(4%)
Panamá	(5%)	(6%)	(2%)
Costa Rica	(3%)	(2%)	0%
Resto de CLH	2%	4%	1%
CONCRETO			
Colombia	0%	1%	(3%)
Panamá	(9%)	(18%)	(2%)
Costa Rica	(2%)	1%	2%
Resto de CLH	28%	25%	2%
AGREGADOS			
Colombia	(3%)	(1%)	(2%)
Panamá	(10%)	9%	20%
Costa Rica	(20%)	(12%)	2%
Resto de CLH	57%	61%	10%

Para la región Resto de CLH, precio promedio ponderado por volumen.

Variación en moneda local

	Enero - Septiembre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. 2020	Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	0%	(2%)	(1%)
Panamá	(5%)	(6%)	(2%)
Costa Rica	3%	3%	1%
Resto de CLH	3%	5%	1%
CONCRETO			
Colombia	1%	2%	(0%)
Panamá	(9%)	(18%)	(2%)
Costa Rica	4%	6%	3%
Resto de CLH	30%	27%	2%
AGREGADOS			
Colombia	(3%)	0%	1%
Panamá	(10%)	9%	20%
Costa Rica	(15%)	(7%)	3%
Resto de CLH	61%	64%	11%

Para la región Resto de CLH, precio promedio ponderado por volumen.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

Bajo IFRS, CLH reporta sus resultados consolidados en su moneda funcional, la cual es el dólar, convirtiendo los estados financieros de subsidiarias en el extranjero utilizando los tipos de cambio correspondientes a la fecha de reporte para las cuentas del balance general, y los tipos de cambio de cada mes para las cuentas del estado de resultados.

Para conveniencia del lector, las cantidades en pesos colombianos de la entidad que consolida se determinaron convirtiendo los montos expresados en USD al tipo de cambio de cierre COP/USD\$ a la fecha de reporte para el balance general, y el tipo de cambio promedio COP/USD\$ para el periodo correspondiente para el estado de resultados. Los tipos de cambio se muestran en la tabla siguiente.

La información financiera condensada del estado de resultados por país/región es presentada en dólares antes de cargos corporativos y regalías las cuales se encuentran dentro de “otros y eliminaciones intercompañías”.

Información financiera consolidada

Cuando se hace referencia a la información financiera consolidada, significa la información financiera de CLH en conjunto con sus subsidiarias consolidadas.

Presentación de información financiera y operativa

Se presenta información individual para Colombia, Panamá y Costa Rica.

Los países en Resto de CLH incluyen Guatemala, El Salvador y Nicaragua.

Tipos de cambio

	Enero - Septiembre		Enero - Septiembre		Tercer Trimestre	
	2021 Cierre	2020 cierre	2021 promedio	2020 promedio	2021 promedio	2020 promedio
Peso de Colombia	3,834.68	3,878.94	3,735.00	3,761.77	3,836.48	3,792.94
Balboa de Panamá	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Colón de Costa Rica	629.71	606.68	620.95	584.22	626.38	597.67
Euro	0.86	0.85	0.84	0.89	0.85	0.85

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.

Efectos contables relevantes incluidos en los estados financieros reportados

Como informó anteriormente CEMEX Latam Holdings, en sus estados financieros consolidados al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2020 reconoció un cargo no monetario por deterioro total en el estado de resultados de 121.1 millones de dólares, dentro del rubro Otros Gastos, Neto, de los cuales, 108.2 millones de dólares por deterioro del crédito mercantil de los negocios de CLH y 12.9 millones de dólares por deterioro de activos fijos ociosos, principalmente activos del sector cementero en Panamá por 11.1 millones de dólares y el negocio de agregados en Colombia por 1.8 millones de dólares. El deterioro del crédito mercantil de los negocios de CLH en Panamá (81.3 millones dólares) y Costa Rica (26.9 millones de dólares).

Los cargos por deterioro no monetarios antes mencionados fueron causados por los efectos negativos en los resultados operativos en 2020 creados por los cierres y las medidas de distanciamiento social, así como por las restricciones en nuestras operaciones derivadas de las regulaciones gubernamentales en respuesta a la pandemia de COVID 19, así como el alto nivel de incertidumbre sobre la duración y consecuencias de estas medidas en los diferentes mercados donde opera CLH. No hubo cargos por deterioro en el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021. Estos cargos no monetarios en 2020 no afectaron la liquidez, el EBITDA operativo y los impuestos en efectivo por pagar de CLH, sin embargo, sus activos totales, utilidad neta y patrimonio se vieron afectados en dicho trimestre.

Definición de términos

Capital de trabajo equivale a cuentas por cobrar operativas (incluyendo otros activos circulantes recibidos como pago en especie) más inventarios históricos menos cuentas por pagar operativas.

Deuda neta equivale a la deuda total menos efectivo e inversiones temporales.

Inversiones en activo fijo estratégico son inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de CLH. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan a la reducción de costos.

Inversiones en activo fijo de mantenimiento son inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de CLH. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación o se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas.

pp equivale a puntos porcentuales.

Flujo de operación equivale al resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización operativa.

Flujo de efectivo libre se calcula como el flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados).