



2017

RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE



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

- **Relación con Inversionistas**
Jesús Ortiz de la Fuente
+57 (1) 603-9051
E-mail: jesus.ortizd@cemex.com

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Volumen de cemento consolidado	1,893	1,829	4%	1,893	1,829	4%
Volumen de cemento gris doméstico consolidado	1,675	1,609	4%	1,675	1,609	4%
Volumen de concreto consolidado	756	738	3%	756	738	3%
Volumen de agregados consolidado	1,764	1,735	2%	1,764	1,735	2%
Ventas netas	329	316	4%	329	316	4%
Utilidad bruta	150	153	(1%)	150	153	(1%)
% ventas netas	45.8%	48.3%	(2.5pp)	45.8%	48.3%	(2.5pp)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	71	83	(13%)	71	83	(13%)
% ventas netas	21.7%	26.1%	(4.4pp)	21.7%	26.1%	(4.4pp)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	35	45	(22%)	35	45	(22%)
Flujo de operación (Operating EBITDA)	93	103	(10%)	93	103	(10%)
% ventas netas	28.2%	32.7%	(4.5pp)	28.2%	32.7%	(4.5pp)
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	17	57	(70%)	17	57	N/A
Flujo de efectivo libre	1	26	(97%)	1	26	(97%)
Deuda neta	925	1,008	(8%)	925	1,008	(8%)
Deuda total	960	1,051	(9%)	960	1,051	(9%)
Utilidad por acción	0.06	0.08	(22%)	0.06	0.08	(22%)
Acciones en circulación al final del periodo	557	556	0%	557	556	0%
Empleados	4,654	4,183	11%	4,654	4,183	11%

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 primer trimestre de 2017 incrementaron 4% comparadas con las del primer trimestre de 2016. Este aumento en las ventas netas está explicado principalmente por un fuerte desempeño de nuestras operaciones en Panamá, Nicaragua y Guatemala.

El **costo de ventas** como porcentaje de ventas netas durante el trimestre se incrementó en 2.5pp de 51.7% a 54.2% comparado con el mismo periodo del año anterior.

Los **gastos de operación** como porcentaje de ventas netas durante el primer trimestre incrementaron en 1.8pp de 22.2% a 24.0% comparado con los del mismo periodo en 2016.

El **flujo de operación** durante el primer trimestre de 2017 disminuyó en 10% comparado con el del primer trimestre de 2016. Esta caída está explicada principalmente por menores precios de cemento en Colombia, así como por el efecto del mantenimiento mayor anual de nuestro horno en Costa Rica, el cual no fue realizado en el año anterior.

El **margen de flujo de operación** durante el primer trimestre de 2017 disminuyó en 4.5pp, comparado con el del primer trimestre de 2016.

La **utilidad neta de la participación controladora** durante el primer trimestre de 2017 alcanzó \$35 millones de dólares, disminuyendo 22% comparado con el del mismo periodo en 2016.

La **deuda total** al cierre del trimestre fue de \$960 millones de dólares.

Colombia

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	155	157	(1%)	155	157	(1%)
Flujo de operación (Op. EBITDA)	38	55	(31%)	38	55	(31%)
Margen flujo de operación	24.3%	34.9%	(10.6pp)	24.3%	34.9%	(10.6pp)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	(9%)	(8%)	(3%)	(11%)	(6%)	(16%)
Precio (dólares)	(22%)	(15%)	(23%)	(23%)	(23%)	(21%)
Precio (moneda local)	8%	18%	6%	7%	4%	9%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Colombia, durante el primer trimestre nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados disminuyeron en 2%, 4% y 6%, respectivamente, comparados con los del primer trimestre de 2016.

Durante el trimestre el consumo de cemento fue afectado por los retos macroeconómicos que está enfrentando el país. A pesar del ambiente de demanda débil, estimamos que nuestra posición en el mercado durante el trimestre permaneció prácticamente estable, comparada con la del primer y cuarto trimestre del año pasado. Nuestros precios de cemento trimestrales fueron afectados tanto de manera secuencial, como comparados con el mismo trimestre del año anterior, por una dinámica competitiva difícil y un ambiente de demanda débil.

Panamá

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	70	63	11%	70	63	11%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	31	25	25%	31	25	25%
Margen flujo de operación	44.3%	39.4%	4.9pp	44.3%	39.4%	4.9pp

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	9%	9%	29%	29%	29%	29%
Precio (dólares)	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Precio (moneda local)	0%	0%	0%	0%	1%	1%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Panamá durante los primeros tres meses del año nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron en 9%, 29% y 29%, comparado con los del primer trimestre de 2016.

Nuestra participación en proyectos como la Minera Panamá, la segunda línea del metro, el proyecto de energía AES, y la renovación urbana de Colón han impulsando la demanda por nuestros productos

Ajustando por los volúmenes despachados al proyecto de expansión del Canal de Panamá en el 1T16, nuestros volúmenes de cemento crecieron 13% durante el trimestre, comparados con los del mismo periodo del año anterior.

Costa Rica

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	37	39	(4%)	37	39	(4%)
Flujo de operación (Op. EBITDA)	12	17	(29%)	12	17	(29%)
Margen flujo de operación	32.3%	43.6%	(11.3pp)	32.3%	43.6%	(11.3pp)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	1%	1%	(11%)	(11%)	(6%)	(6%)
Precio (dólares)	(8%)	(8%)	(17%)	(17%)	(32%)	(32%)
Precio (moneda local)	(4%)	(4%)	(14%)	(14%)	(29%)	(29%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Costa Rica, durante el primer trimestre nuestros volúmenes de cemento gris doméstico aumentaron en 1%, mientras que nuestros volúmenes de concreto y agregados disminuyeron en 11% y 6%, respectivamente, comparados con los del primer trimestre de 2016.

Hemos empezado a ver señales positivas con respecto a la demanda de nuestros productos. De hecho, marzo fue el primer mes desde mayo de 2016 con un crecimiento en el consumo nacional de cemento, comparado con el del mismo periodo del año anterior. El consumo nacional de cemento diario incrementó 9% contra marzo de 2016.

Resto de CLH

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	73	62	17%	73	62	17%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	24	19	23%	24	19	23%
Margen flujo de operación	33.0%	31.3%	1.7pp	33.0%	31.3%	1.7pp

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	18%	18%	28%	28%	48%	48%
Precio (dólares)	2%	2%	(13%)	(13%)	(12%)	(12%)
Precio (moneda local)	1%	1%	(11%)	(11%)	(8%)	(8%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región del Resto de CLH, que incluye nuestras operaciones en Nicaragua, Guatemala, El Salvador y Brasil, durante el primer trimestre de 2017 nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron 18%, 28%, y 48%, respectivamente, comparados con los del primer trimestre de 2016.

En Nicaragua, los desarrollos de vivienda y las obras de infraestructura continuaron impulsando la demanda por nuestros productos. Este trimestre alcanzamos un nuevo máximo histórico en términos de volumen de cemento y concreto para nuestras operaciones en el país, las cuales fueron impulsadas por un sobresaliente mes de marzo.

Con respecto a Guatemala, las dinámicas de la demanda durante el trimestre fueron positivas, principalmente como consecuencia de una fuerte actividad en el sector industrial y comercial, además de un resiliente consumo privado respaldado por las remesas.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	72	83	(13%)	72	83	(13%)
+ Depreciación y amortización operativa	21	20		21	20	
Flujo de operación	93	103	(10%)	93	103	(10%)
- Gasto financiero neto	17	15		17	15	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	10	4		10	4	
- Inversiones en capital de trabajo	23	10		23	10	
- Impuestos	22	13		22	13	
- Otros gastos	4	4		4	4	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	17	57	(70%)	17	57	(70%)
- Inversiones en activo fijo estratégicas	16	31		16	31	
Flujo de efectivo libre	1	26	(97%)	1	26	(97%)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Información sobre Deuda

	Primer Trimestre			Cuarto Trimestre
	2017	2016	% var	2016
Deuda total ^{1,2}	960	1,051		983
Corto plazo	2%	25%		16%
Largo plazo	98%	75%		84%
Efectivo y equivalentes	35	43	(18%)	45
Deuda neta	925	1,008	(8%)	938

	Primer Trimestre	
	2017	2016
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	98%	98%
Peso colombiano	2%	2%
Interest rate		
Fija	73%	76%
Variable	27%	24%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

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

² Representa el balance consolidado de CLH y subsidiarias.

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 - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	328,683	315,968	4%	328,683	315,968	4%
Costo de ventas	(178,199)	(163,303)	(9%)	(178,199)	(163,303)	(9%)
Utilidad bruta	150,484	152,665	(1%)	150,484	152,665	(1%)
Gastos de operación	(79,010)	(70,122)	(13%)	(79,010)	(70,122)	(13%)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	71,474	82,543	(13%)	71,474	82,543	(13%)
Otros gastos, neto	(2,307)	115	N/A	(2,307)	115	N/A
Resultado de operación	69,167	82,658	(16%)	69,167	82,658	(16%)
Gastos financieros	(16,649)	(14,873)	(12%)	(16,649)	(14,873)	(12%)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	4,763	6,761	(30%)	4,763	6,761	(30%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	57,281	74,546	(23%)	57,281	74,546	(23%)
Impuestos a la utilidad	(21,747)	(29,080)	25%	(21,747)	(29,080)	25%
Utilidad neta consolidada	35,534	45,466	(22%)	35,534	45,466	(22%)
Participación no controladora	(114)	(150)	24%	(114)	(150)	24%
Utilidad neta de la participación controladora	35,420	45,316	(22%)	35,420	45,316	(22%)
Flujo de operación (Operating EBITDA)	92,608	103,416	(10%)	92,608	103,416	(10%)
Utilidad por acción	0.06	0.08	(22%)	0.06	0.08	(22%)

BALANCE GENERAL	al 31 de marzo		
	2017	2016	% var
Activo total	3,380,890	3,281,586	3%
Efectivo e inversiones temporales	35,184	43,279	(19%)
Clientes	124,859	109,899	14%
Otras cuentas y documentos por cobrar	45,457	39,753	14%
Inventarios	75,107	86,583	(13%)
Otros Activos Circulantes	23,147	24,049	(4%)
Activo Circulante	303,754	303,563	0%
Activo Fijo	1,275,233	1,145,106	11%
Otros Activos	1,801,903	1,832,917	(2%)
Pasivo total	1,856,322	1,890,395	(2%)
Pasivo circulante	358,111	559,122	(36%)
Pasivo largo plazo	1,481,955	1,323,399	12%
Otros pasivos	16,256	7,874	106%
Capital contable total	1,524,568	1,391,191	10%
Participación no controladora	5,010	5,536	(10%)
Total de la participación controladora	1,519,558	1,385,655	10%

Estado de resultados y balance general

CEMEX Latam Holdings, S.A. y Subsidiarias

en millones de pesos colombianos nominales, excepto cantidades por acción

INCOME STATEMENT	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Ventas netas	954,623	1,012,746	(6%)	954,623	1,012,746	(6%)
Costo de ventas	(517,559)	(523,422)	1%	(517,559)	(523,422)	1%
Utilidad bruta	437,064	489,324	(11%)	437,064	489,324	(11%)
Gastos de operación	(229,477)	(224,757)	(2%)	(229,477)	(224,757)	(2%)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	207,587	264,567	(22%)	207,587	264,567	(22%)
Otros gastos, neto	(6,698)	368	N/A	(6,700)	368	N/A
Resultado de operación	200,889	264,935	(24%)	200,889	264,935	(24%)
Gastos financieros	(48,356)	(47,673)	(1%)	(48,356)	(47,673)	(1%)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	13,833	21,671	(36%)	13,833	21,671	(36%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	166,366	238,933	(30%)	166,366	238,933	(30%)
Impuestos a la utilidad	(63,161)	(93,209)	32%	(63,161)	(93,209)	32%
Utilidad neta consolidada	103,205	145,724	(29%)	103,205	145,724	(29%)
Participación no controladora	(331)	(480)	31%	(331)	(480)	31%
Utilidad neta de la participación controladora	102,874	145,244	(29%)	102,874	145,244	(29%)
Flujo de operación (Operating EBITDA)	268,971	331,471	(19%)	268,971	331,471	(19%)
Utilidad por acción	185.40	262.01	(29%)	185.40	262.01	(29%)

BALANCE GENERAL	al 31 de marzo		
	2017	2016	% var
Activo total	9,737,774	9,918,102	(2%)
Efectivo e inversiones temporales	101,339	130,806	(23%)
Clientes	359,623	332,154	8%
Otras cuentas y documentos por cobrar	130,926	120,149	9%
Inventarios	216,326	261,684	(17%)
Otros Activos Circulantes	66,668	72,681	(8%)
Activo Circulante	874,885	917,474	(5%)
Activo Fijo	3,672,976	3,460,912	6%
Otros Activos	5,189,913	5,539,716	(6%)
Pasivo total	5,346,654	5,713,436	(6%)
Pasivo circulante	1,031,446	1,689,861	(39%)
Pasivo largo plazo	4,268,387	3,999,776	7%
Otros pasivos	46,821	23,799	97%
Capital contable total	4,391,120	4,204,666	4%
Participación no controladora	14,429	16,733	(14%)
Total de la participación controladora	4,376,691	4,187,933	5%

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
VENTAS NETAS						
Colombia	155,168	156,734	(1%)	155,168	156,734	(1%)
Panamá	69,606	62,509	11%	69,606	62,509	11%
Costa Rica	37,427	38,937	(4%)	37,427	38,937	(4%)
Resto de CLH	73,028	62,346	17%	73,028	62,346	17%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(6,546)	(4,558)	(44%)	(6,546)	(4,558)	(44%)
TOTAL	328,683	315,968	4%	328,683	315,968	4%

UTILIDAD BRUTA						
Colombia	64,189	76,768	(16%)	64,189	76,768	(16%)
Panamá	34,788	27,669	26%	34,788	27,669	26%
Costa Rica	16,234	20,674	(21%)	16,234	20,674	(21%)
Resto de CLH	30,634	24,517	25%	30,634	24,517	25%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	4,639	3,037	53%	4,639	3,037	53%
TOTAL	150,484	152,665	(1%)	150,484	152,665	(1%)

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO						
Colombia	30,810	48,785	(37%)	30,810	48,785	(37%)
Panamá	26,224	20,169	30%	26,224	20,169	30%
Costa Rica	10,855	15,435	(30%)	10,855	15,435	(30%)
Resto de CLH	22,735	18,095	26%	22,735	18,095	26%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(19,150)	(19,941)	4%	(19,150)	(19,941)	4%
TOTAL	71,474	82,543	(13%)	71,474	82,543	(13%)

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)						
Colombia	37,660	54,746	(31%)	37,660	54,746	(31%)
Panamá	30,849	24,621	25%	30,849	24,621	25%
Costa Rica	12,101	16,984	(29%)	12,101	16,984	(29%)
Resto de CLH	24,070	19,496	23%	24,070	19,496	23%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(12,072)	(12,431)	3%	(12,072)	(12,431)	3%
TOTAL	92,608	103,416	(10%)	92,608	103,416	(10%)

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN						
Colombia	24.3%	34.9%		24.3%	34.9%	
Panamá	44.3%	39.4%		44.3%	39.4%	
Costa Rica	32.3%	43.6%		32.3%	43.6%	
Resto de CLH	33.0%	31.3%		33.0%	31.3%	
TOTAL	28.2%	32.7%		28.2%	32.7%	

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2017	2016	% var	2017	2016	% var
Volumen de cemento total ¹	1,893	1,829	4%	1,893	1,829	4%
Volumen de cemento gris doméstico total	1,675	1,609	4%	1,675	1,609	4%
Volumen de concreto total	756	738	3%	756	738	3%
Volumen de agregados total	1,764	1,735	2%	1,764	1,735	2%

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 - Marzo 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. Cuarto Trimestre 2016
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(2%)	(2%)	(3%)
Panamá	9%	9%	26%
Costa Rica	1%	1%	20%
Rest of CLH	18%	18%	11%
CONCRETO			
Colombia	(4%)	(4%)	(2%)
Panamá	29%	29%	19%
Costa Rica	(11%)	(11%)	20%
Rest of CLH	28%	28%	36%
AGREGADOS			
Colombia	(6%)	(6%)	(5%)
Panamá	29%	29%	18%
Costa Rica	(6%)	(6%)	17%
Rest of CLH	48%	48%	83%

Resumen de Precios

Variación en dólares

	Enero - Marzo 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. Cuarto Trimestre 2016
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(10%)	(10%)	0%
Panamá	0%	0%	0%
Costa Rica	(8%)	(8%)	(2%)
Rest of CLH	2%	2%	2%
CONCRETO			
Colombia	11%	11%	5%
Panamá	0%	0%	3%
Costa Rica	(17%)	(17%)	(2%)
Rest of CLH	(13%)	(13%)	(13%)
AGREGADOS			
Colombia	15%	15%	10%
Panamá	1%	1%	1%
Costa Rica	(32%)	(32%)	(24%)
Rest of CLH	(12%)	(12%)	(20%)

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

Variación en moneda local

	Enero - Marzo 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. 2016	Primer Trimestre 2017 vs. Cuarto Trimestre 2016
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(18%)	(18%)	(4%)
Panamá	0%	0%	0%
Costa Rica	(4%)	(4%)	(1%)
Rest of CLH	1%	1%	(10%)
CONCRETO			
Colombia	1%	1%	0%
Panamá	0%	0%	3%
Costa Rica	(14%)	(14%)	(1%)
Rest of CLH	(11%)	(11%)	(26%)
AGREGADOS			
Colombia	5%	5%	5%
Panamá	1%	1%	1%
Costa Rica	(29%)	(29%)	(23%)
Rest of CLH	(8%)	(8%)	(45%)

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 utilizados para convertir: (i) el balance general al 31 de Diciembre de 2015 fue \$3,149.47 pesos colombianos por dólar y 31 de Diciembre de 2014 fue \$2,392.46 pesos colombianos por dólar, respectivamente, y (ii) los resultados consolidados para el cuarto trimestre de 2015 y para el cuarto trimestre de 2014 fueron \$3,049.47 y \$2,216.39 pesos colombianos por dólar, respectivamente.

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 Brasil, Guatemala, El Salvador y Nicaragua.

Tipos de cambio

	Enero - Marzo		Enero - Marzo		Primer Trimestre	
	2017 cierre	2016 cierre	2017 promedio	2016 promedio	2017 promedio	2016 promedio
Peso de Colombia	2,880.24	3,022.35	2,904.39	3,205.22	2,904.39	3,205.22
Balboa de Panamá	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Colón de Costa Rica	567.34	542.23	565.64	543.00	565.64	543.00
Euro	1.0661	1.0864	1.0600	1.0900	1.0600	1.0900

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.

Definiciones

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.

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 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).

Inversiones en activo fijo estratégico 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 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, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas.

pp equivale a puntos porcentuales.