



# RESULTADOS 3T15

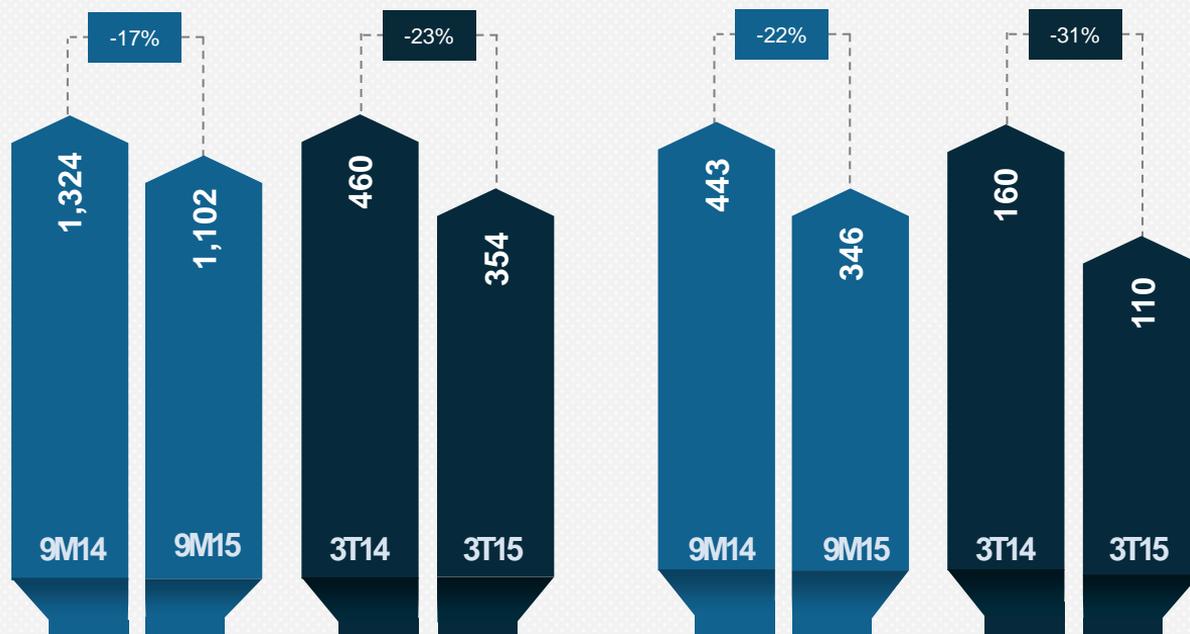
Octubre 22, 2015

Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” 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. 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, incluyen la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CLH a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CLH, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CLH opera; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CLH para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”) para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CLH y CEMEX; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CLH para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CLH para precios para los productos de 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 de CLH en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; 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 de CLH. La información contenida en esta presentación 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 de CLH para productos de CLH.

A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODOS LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS EN ESTE DOCUMENTO SE PRESENTAN EN DÓLARES Y ESTÁN BASADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA PAÍS PREPARADOS CONFORME A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

Ventas Netas  
(US\$ millones)

Flujo de Operación  
(US\$ millones)



## Incremento en ventas netas en Costa Rica y Nicaragua

fue más que compensado por menor contribución de nuestras operaciones de Colombia y Panamá

## Nuestros resultados siguen afectados por la tasa de cambio

El dólar se ha apreciado 56% v.s. COP durante el 3T15 comparado con 3T14

## Ventas netas consolidadas permanecieron estables

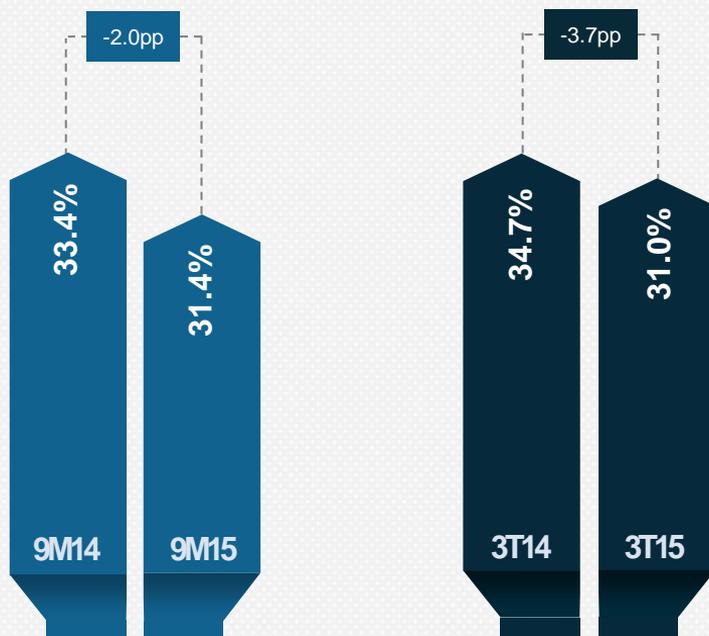
en 3T15 en términos<sup>1</sup> ajustados comparado con 3T14 y 2T15

## Flujo de Operación consolidado disminuyó 1%

en términos<sup>1</sup> ajustados comparado con 2T15 y en 10% contra 3T14

(1) Ajustando por fluctuaciones cambiarias

### Margen de flujo de operación %



### Margen consolidado del flujo de operación fue afectado

por fluctuaciones cambiarias, menores volúmenes en Colombia y Panamá, y trabajos de mantenimiento programados en Costa Rica y Colombia

### Margen consolidado del flujo de operación disminuyó

en 2.0pp durante 9M15 y en 3.7pp durante 3T15 comparado con los mismos periodos en 2014

# || Volúmenes y precios consolidados

## Cemento gris doméstico

## Concreto

## Agregados

|  | 9M15 vs.<br>9M14 | 3T15 vs.<br>3T14 | 3T15 vs.<br>2T15 |
|--|------------------|------------------|------------------|
|--|------------------|------------------|------------------|

|                            | 9M15 vs.<br>9M14 | 3T15 vs.<br>3T14 | 3T15 vs.<br>2T15 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Volumen                    | (5%)             | (5%)             | 1%               |
| Precio (USD)               | (13%)            | (17%)            | (7%)             |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 4%               | 8%               | 3%               |

|                            | 9M15 vs.<br>9M14 | 3T15 vs.<br>3T14 | 3T15 vs.<br>2T15 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Volumen                    | 0%               | (8%)             | (3%)             |
| Precio (USD)               | (17%)            | (24%)            | (10%)            |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 3%               | 3%               | 0%               |

|                            | 9M15 vs.<br>9M14 | 3T15 vs.<br>3T14 | 3T15 vs.<br>2T15 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Volumen                    | 1%               | (7%)             | (3%)             |
| Precio (USD)               | (18%)            | (23%)            | (12%)            |
| Precio (LtL <sub>1</sub> ) | 3%               | 5%               | (2%)             |

## Volúmenes de cemento crecieron

en 1% del 2T15 al 3T15

## Récord histórico de volúmenes en lo corrido del año

Cemento: Nicaragua  
 Concreto: Guatemala  
 Agregados: Panamá

## Mayores precios en 3T15 y 9M15

en moneda local en nuestros tres principales productos, comparado con los mismos periodos del año pasado

## Crecimiento en los precios del cemento

reflejan esfuerzos de nuestra estrategia de recuperación de rentabilidad en Colombia

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 3T15



# Resultados Regionales Colombia

# Colombia – Resumen de Resultados

## Mejora en rentabilidad

continuará siendo nuestro principal foco estratégico en los siguientes trimestres

## Apreciación del Dólar de 56% frente al COP

comparado con el 3T14

## Mayores precios en nuestros tres productos principales

en moneda local, durante 3T15 y 9M15 comparado con los mismos periodos en 2014

## Volúmenes de cemento crecieron en 7% y 18%

3T15 comparado con 2T15 y 1T15 respectivamente

### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 9M15  | 9M14  | % var   | 3T15  | 3T14  | % var   |
|------------------------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|
| Ventas netas           | 551   | 769   | (28%)   | 177   | 267   | (34%)   |
| Flujo de Operación     | 189   | 281   | (33%)   | 61    | 100   | (39%)   |
| Como % de ventas netas | 34.2% | 36.5% | (2.3pp) | 34.4% | 37.5% | (3.1pp) |

### Volumen

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | (9%)          | (6%)          | 7%            |
| Concreto  | (0%)          | (8%)          | (4%)          |
| Agregados | (3%)          | (11%)         | (6%)          |

### Precio (Moneda Local)

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | 5%            | 12%           | 7%            |
| Concreto  | 5%            | 7%            | 2%            |
| Agregados | 3%            | 8%            | 2%            |

## || Colombia - Proyecto de expansión de capacidad

### Construcción de la fase de molienda fue completada

recientemente y las pruebas de producción se han llevado a cabo satisfactoriamente

### Esperamos nuestra línea de producción de clinker en la 2S16

incrementando nuestra capacidad de cemento en el país de 4.5 a cerca de 5.5 millones de toneladas anuales

### Mayor eficiencia operativa

Se espera que los costos de combustibles y electricidad sean 15% y 10% menores comparados con nuestra operación actual de cemento

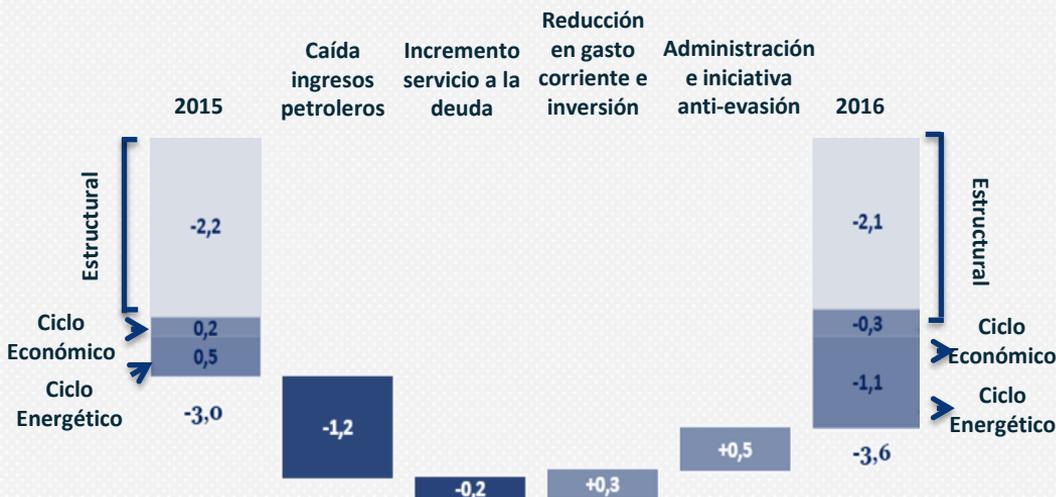
### Menores gastos de distribución

son esperados una vez que la planta inicie operaciones

Planta de Maceo— Antioquia, Colombia (Sept. 2015)

## Gobierno Nacional Central: Balance Fiscal

Cifras proyectadas para 2015 y 2016 (% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda

**La regla fiscal permite un mayor apalancamiento temporal dada la reducción en las expectativas de crecimiento del PIB, y los menores precios del petróleo afectando los ingresos fiscales**

## Presupuesto Nacional recientemente aprobado por COP \$215.9<sup>1</sup> B

2.5% mayor que el proyectado para el presupuesto de 2015 (el cual fue \$210.6<sup>2</sup> B)

## El rubro de inversión fue el más afectado dentro del Presupuesto Nacional de 2016

debido a la caída de los ingresos petroleros, esto representa una disminución de 11% comparado con 2015

## US \$1.6 B del plan vial anunciado en el PIPE 2.0<sup>3</sup> fue recientemente aprobado

El Gobierno estima que los 57 proyectos sean adjudicados para finales de noviembre de 2015

(1) USD \$74.4 B FX: 2,900 COP/USD

(2) USD \$72.6 B FX: 2,900 COP/USD

(3) Plan de impulso para la producción y el empleo

## 6 Proyectos

de la primera ola han alcanzado cierre financiero durante el 3T15.

El financiamiento privado de los demás proyectos se espera sea alcanzado completamente en el 1T16



**19 proyectos por US \$8.5 B han sido adjudicados**

en las primeras dos olas de 4G

**Cierre financiero para los proyectos incluidos en la 2<sup>da</sup> ola**

se debería alcanzar en la 2M16, de acuerdo con las autoridades de infraestructura

**Tres proyectos de la 3<sup>ra</sup> ola por US \$1.7 B fueron priorizadas**

para la aprobación del fondeo público y el proceso de adjudicación

**9 proyectos adicionales por US \$3 B han sido aprobados**

por medio de las iniciativas privadas bajo las APPs; El número podría incrementar significativamente

## || Colombia – iniciativas de vivienda impulsadas por el Gobierno



130,000 nuevos subsidios a la tasa de interés hipotecaria



130,000 unidades bajo el programa de subsidios “Mi casa ya”



77,000 unidades bajo el, previamente adjudicado, programa VIPA<sup>1</sup>



50,000 unidades bajo el nuevo programa de subsidios para vivienda de clase media



30,000 unidades en el nuevo programa de vivienda gratuita



**El Gobierno espera un efecto positivo sobre el PIB de 0.4pp**

para 2016 con la ejecución de sus iniciativas de vivienda

**Iniciativas de vivienda cubren un espectro social más amplio**

incrementando el factor multiplicador en la economía y haciendo la ejecución más fácil

**Proyectos bajo el programa VIPA<sup>1</sup> están avanzando a un ritmo más lento**

debido a la lenta aprobación de los créditos bancarios a los beneficiarios

**Empezamos trabajos en proyectos por más de 4k viviendas**

bajo nuestras iniciativas de solución de vivienda como parte del programa VIPA<sup>1</sup>

(1) Vivienda de interés prioritario para ahorradores



# Resultados Regionales Panamá

# || Panamá – Resumen de Resultados

## Precios del cemento aumentaron 7% durante 3T15

contra 3T14 reflejando un efecto mezcla de las menores ventas al proyecto de expansión del Canal

## Nuestros volúmenes de concreto y agregados

crecieron secuencialmente en 1% y 3% durante 3T15

## La caída en los volúmenes de cemento

está explicada principalmente por menores volúmenes al proyecto de expansión del Canal, así como, la terminación de algunos proyectos de infraestructura

**El margen del flujo de  
operación permaneció estable**  
durante el 3T15 comparado con 2T15,  
y disminuyó en 4.4pp contra 3T14 14

### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 9M15  | 9M14  | % var   | 3T15  | 3T14  | % var   |
|------------------------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|
| Ventas netas           | 224   | 241   | (7%)    | 73    | 93    | (21%)   |
| Flujo de Operación     | 92    | 108   | (16%)   | 30    | 42    | (29%)   |
| Como % de ventas netas | 40.9% | 44.9% | (4.0pp) | 41.3% | 45.7% | (4.4pp) |

### Volumen

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | (5%)          | (23%)         | (11%)         |
| Concreto  | (8%)          | (20%)         | 1%            |
| Agregados | 6%            | (1%)          | 3%            |

### Precio (Moneda Local)

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | 3%            | 7%            | 2%            |
| Concreto  | (4%)          | (5%)          | (0%)          |
| Agregados | 3%            | 4%            | (0%)          |

El incremento del 25% en el sector I&C no fue suficiente para compensar la desaceleración en el sector de infraestructura y vivienda durante el trimestre

### Orden ejecutiva para empezar trabajos en:

2da línea del metro de Ciudad de Panamá  
Renovación urbana de Ciudad Colón

### Sector de infraestructura disminuyó en 75% durante 3T15

debido a menores consumos del proyecto de expansión del Canal y la finalización del “Corredor Norte” y el “Parque Eólico”

### Percepción de desaceleración

en la aprobación de nuevos permisos y a ejecución de nuevos proyectos públicos; esperamos que esto sea temporal



# Resultados Regionales Costa Rica

# || Costa Rica – Resumen de Resultados

**Crecimiento de doble dígito en ventas netas por 3<sup>er</sup> trimestre consecutivo**

impulsado principalmente por proyectos de infraestructura

**Crecimiento de doble dígito en volúmenes acumulados en nuestros 3 productos principales**

comparado con el mismo periodo del año anterior

**Flujo de operación creció 6% durante 9M15**

comparado con el mismo periodo del año anterior

**Margen de flujo de operación durante 3T15 fue afectado**

principalmente por trabajos de mantenimiento y mayores costos de flete

## Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 9M15  | 9M14  | % var   | 3T15  | 3T14  | % var    |
|------------------------|-------|-------|---------|-------|-------|----------|
| Ventas netas           | 131   | 114   | 15%     | 41    | 38    | 10%      |
| Flujo de Operación     | 54    | 51    | 6%      | 15    | 18    | (17%)    |
| Como % de ventas netas | 41.3% | 44.9% | (3.6pp) | 35.7% | 47.1% | (11.4pp) |

## Volumen

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | 12%           | 14%           | (9%)          |
| Concreto  | 14%           | 12%           | (17%)         |
| Agregados | 20%           | (8%)          | (22%)         |

## Precio (Moneda Local)

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | 2%            | (0%)          | (1%)          |
| Concreto  | (4%)          | (5%)          | (3%)          |
| Agregados | (2%)          | (3%)          | (7%)          |

Infraestructura permaneció como el principal impulsor de la demanda de cemento en el 3T15

**Esperamos que la planta hidroeléctrica de Capulín** comience en el 4T15

**Trabajos de infraestructura del Plan Nacional de Desarrollo**

podrían empezar en el 4T15. Los proyectos principales deberían desarrollarse en 2016-2017

**Volúmenes durante el año positivamente afectados** por la construcción de vías y plantas hidroeléctricas

**Estamos confiados pero prudentes**

respecto al impacto positivo del Plan Nacional de Desarrollo, dado el nivel de déficit fiscal del Gobierno.



# Resultados Regionales Resto de CLH

## Rest of CLH – Resumen de Resultados

### Crecimiento de doble dígito en ventas netas

por sexto trimestre consecutivo en Nicaragua, comparado con 2014

### Desempeño positivo en volúmenes

en todos nuestros productos durante 3T15 comparado con 3T14, impulsado por el ambiente positivo de demanda en Nicaragua y Guatemala

### Volumen de concreto creció 47% en Guatemala

durante 3T15 comparado con el mismo periodo de 2014

### Mayores precios en nuestros tres productos principales

durante 9M15, comparado con el mismo periodo en 2014

#### Resumen Financiero US\$ millones

|                        | 9M15  | 9M14  | % var   | 3T15  | 3T14  | % var   |
|------------------------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|
| Ventas netas           | 209   | 210   | (1%)    | 67    | 67    | 0%      |
| Flujo de Operación     | 57    | 60    | (5%)    | 18    | 20    | (12%)   |
| Como % de ventas netas | 27.5% | 28.6% | (1.1pp) | 26.2% | 29.8% | (3.6pp) |

#### Volumen

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | (4%)          | 4%            | (1%)          |
| Concreto  | 21%           | 21%           | 7%            |
| Agregados | 8%            | 20%           | 39%           |

#### Precio (Moneda Local)

|           | 9M15 vs. 9M14 | 3T15 vs. 3T14 | 3T15 vs. 2T15 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Cemento   | 2%            | (0%)          | (1%)          |
| Concreto  | 2%            | (1%)          | (2%)          |
| Agregados | 13%           | 4%            | (10%)         |

En Guatemala, el sector industrial y comercial permaneció como el principal impulsor durante 3T15

## Crecimiento de volumen en Nicaragua

fue afectado positivamente por condiciones favorables de clima y buena dinámica de vivienda e infraestructura

## Inversión pública y privada ha crecido durante el año

35% and 24%, respectivamente, en Nicaragua

## Esperamos que los volúmenes en Nicaragua permanezcan fuertes

continuando con los altos niveles de inversión pública y privada



# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

3T15 Resultados

## || Flujo de Efectivo Libre

| US\$ Millones  | 9M15       | 9M14       | % var        | 3T15       | 3T14       | % var        |
|--|------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|
| <b>Flujo de Operación</b>  | <b>346</b> | <b>443</b> | <b>(22%)</b> | <b>110</b> | <b>160</b> | <b>(31%)</b> |
| - Gasto financiero neto  | 58         | 75         |              | 17         | 28         |              |
| - Inversiones en activo fijo de mantenimiento                            | 26         | 38         |              | 13         | 12         |              |
| - Inversiones en capital de trabajo                                      | (24)       | (3)        |              | 2          | (13)       |              |
| - Impuestos  | 87         | 81         |              | 24         | 22         |              |
| - Otros gastos (netos)   | 11         | (0)        |              | 3          | 0          |              |
| <b>Flujo de efectivo libre</b><br>Después de inv. en activo fijo de mtto | <b>188</b> | <b>252</b> | <b>(25%)</b> | <b>51</b>  | <b>110</b> | <b>(53%)</b> |
| - Inversiones en activo fijo estratégico                                 | 110        | 40         |              | 39         | 28         |              |
| <b>Flujo de Efectivo Libre</b>   | <b>79</b>  | <b>212</b> | <b>(63%)</b> | <b>12</b>  | <b>82</b>  | <b>(86%)</b> |

### Recuperación en nuestro capital de trabajo

de US\$24 millones durante 9M15, reflejando nuestras iniciativas de capital de trabajo

### FCL antes de inversión en activo fijo estratégico

disminuyó 25% in 9M15 vs. 9M14, resultando principalmente de un menor flujo de operación

### Deuda neta se redujo

US\$18 millones durante 3T15 a US\$1,060 millones



# ESTIMACIONES

Resultados 3T15

## Volume AoA%

### Colombia

| Cemento                        | Concreto | Agregados                      |
|--------------------------------|----------|--------------------------------|
| Disminución de un dígito medio | Estable  | Estable a ligeramente negativo |

### Panamá

| Cemento                       | Concreto                      | Agregados                     |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dismunución de un dígito bajo | Dismunución de un dígito bajo | Crecimiento de un dígito alto |

### Costa Rica

| Cemento                       | Concreto                                      | Agregados                                     |
|-------------------------------|---|---|
| Crecimiento de un dígito alto | Crecimiento de doble dígito bajo <sup>1</sup> | Crecimiento de doble dígito bajo <sup>1</sup> |

## La inversión en activo fijo de mantenimiento

se espera que alcance US\$52 millones en 2015

## La inversión en activo fijo estratégico

se espera que alcance US\$158 millones en 2015

## El pago de impuestos

a nivel consolidado, se espera que estén en un rango entre \$110 millones a US \$130 millones

(1) Crecimiento esperado en los *low-teens*



LATAM  
HOLDINGS

# APÉNDICE

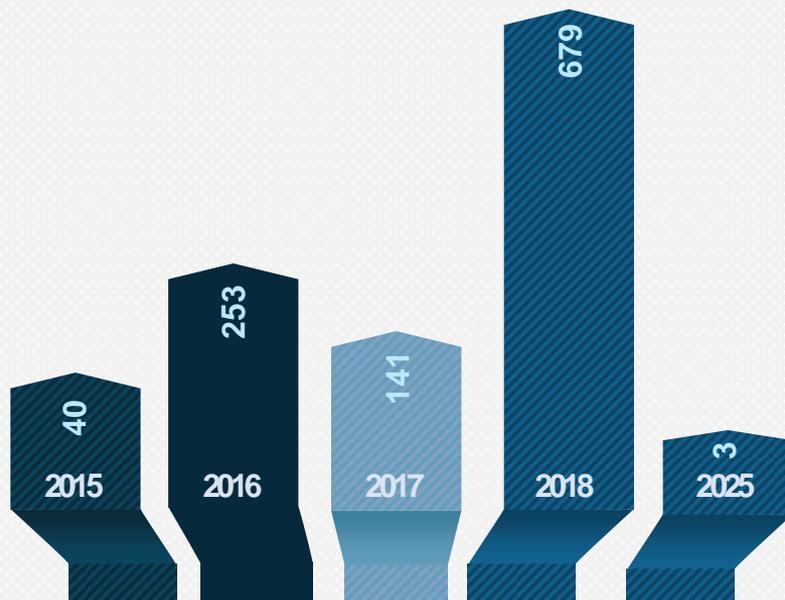
Resultados 3T15

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

**US \$1,118 Millones**

Deuda total a Septiembre 30, 2015

US\$ Millones



|  |   |
|--|---|
| <b>Cemento:</b>                                      | Cuando se habla de variaciones en volumen de cemento, se refiere a nuestro cemento gris doméstico.  |
| <b>Flujo de operación (Operating EBITDA):</b>        | Resultado de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización operativa.   |
| <b>Inversiones en activo fijo de mantenimiento</b>   | 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. |
| <b>Inversiones en activo fijo estratégico:</b>       | 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.      |
| <b>ML:</b>   | Moneda Local.   |
| <b>pp:</b>   | Puntos porcentuales.  |
| <b>Variación porcentual comparable (% var comp):</b> | Variación porcentual ajustada por inversiones/desinversiones y fluctuaciones cambiarias.  |
| <b>Resto de CLH:</b>                                 | Incluye Brasil, Guatemala, El Salvador y Nicaragua.   |

### Relación con Inversionistas

Jesús Ortiz de la Fuente  
Tel: +57(1) 603-9051  
E-mail: [jesus.ortizd@cemex.com](mailto:jesus.ortizd@cemex.com)

### Información de la acción

Bolsa de Valores Colombiana  
CLH



# RESULTADOS 3T15

Octubre 22, 2015