



# RESULTADOS 2T14

Julio 17, 2014

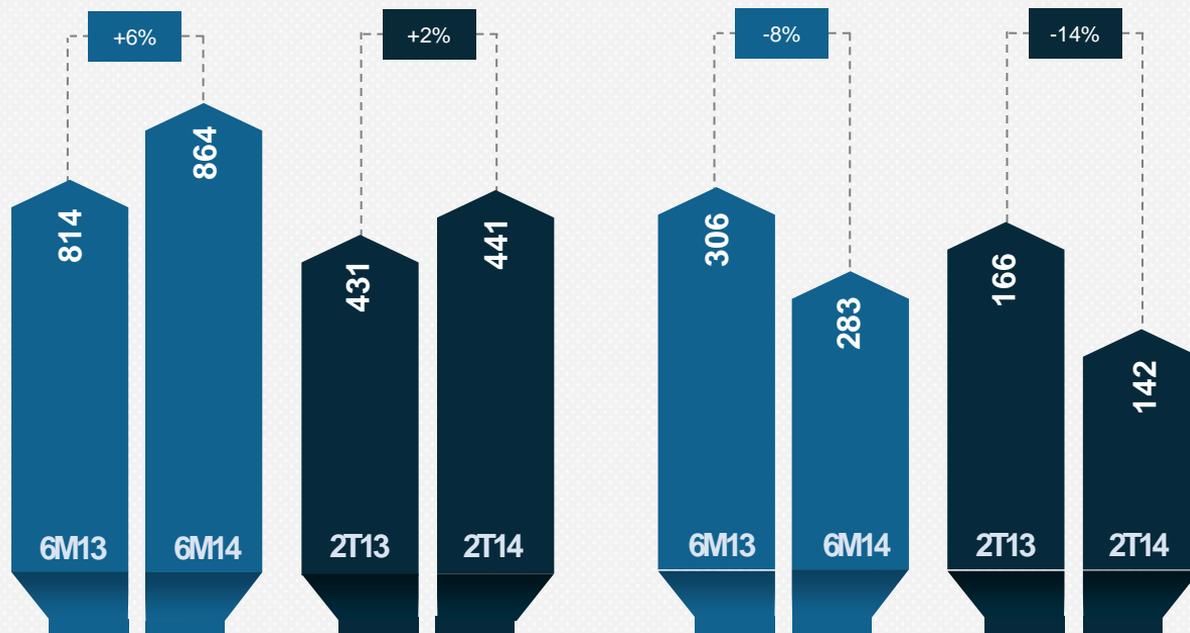
Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro e información relacionada a CEMEX Latam Holdings, S.A. y sus subsidiarias (conjuntamente, "CLH") que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros. Muchos factores podrían causar que los resultados futuros, desempeño o logros de CLH sean diferentes a los expresados o asumidos en las siguientes declaraciones, incluyendo, entre otros, cambios de la economía en general, política de gobierno y condiciones de negocios globales, así como en los países en los cuales CLH y CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("CEMEX") operan, la habilidad de CLH para cumplir con el acuerdo marco firmado con CEMEX, la habilidad de CEMEX para cumplir con los términos y obligaciones del contrato de financiamiento y actas de emisión firmados con los principales acreedores, la habilidad de CLH y CEMEX de alcanzar ahorros esperados en costos, cambios en tasas de interés, cambios en tasas de inflación, cambios en tipos de cambio de divisas, la actividad cíclica del sector de la construcción en general, cambios en la demanda y precio del cemento, la habilidad de CLH y CEMEX para beneficiarse de planes gubernamentales de estímulos económicos, cambios en los precios de materias primas y de energía, cambios en estrategia de negocios, cambios en el marco regulatorio actual, desastres naturales y otros eventos impredecibles y muchos otros factores. Si uno o varios de estos riesgos efectivamente ocurren, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los aquí descritos o anticipados, asumidos, estimados, esperados o presupuestados. Las declaraciones a futuro se hacen a esta fecha y CLH no pretende, ni asume obligación alguna de actualizar estas declaraciones a futuro como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

A menos que el contexto indique algo distinto, todas las referencias a precios en este documento se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

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)



## Ventas netas creciendo 6%

en 6M14, y 2% durante 2T14, comparado con el año anterior

## Crecimiento en Colombia

impulsando los resultados con cuatro trimestres consecutivos creciendo a tasas de doble dígito en ventas netas, ajustando por el efecto calendario

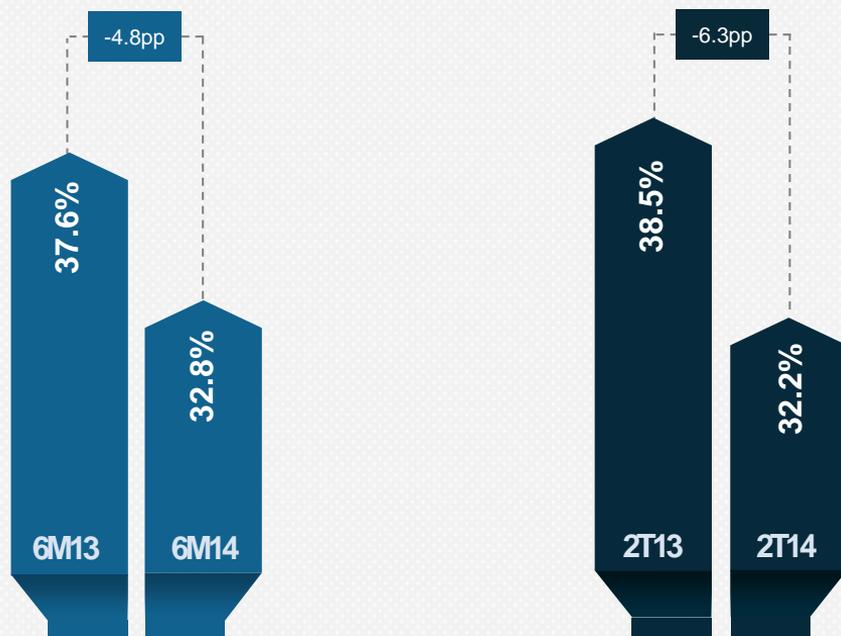
## Flujo de operación

en 6M14 y 2T14, disminuyó vs. el año anterior debido a trabajos programados de mantenimiento

## En la primera mitad de 2014

realizamos mantenimiento de rutina en la mayoría de nuestros hornos; esto se realiza cada 12 a 18 meses

### Margen de flujo de operación %



### Incremento secuencial

en margen de flujo de operación en Panamá y Costa Rica de 3.9pp y 4.3pp, respectivamente durante el 2T14 comparado con el 1T14

### El mantenimiento programado

impactó el margen de flujo de operación consolidado en cerca de 4pp durante la primera mitad del año, comparado con el mismo periodo el año anterior

### Esperamos mejoría

en el margen de flujo de operación consolidado durante la segunda mitad de 2014

# || Volúmenes y precios consolidados



	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
--	------------------	------------------	------------------

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Volumen	7%	1%	2%
Precio (USD)	(3%)	(1%)	1%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	2%	1%	(4%)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Volumen	9%	3%	4%
Precio (USD)	(3%)	(1%)	3%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	1%	1%	(3%)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Volumen	23%	20%	13%
Precio (USD)	(5%)	(3%)	3%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	(1%)	(2%)	(4%)

## Continúa crecimiento

en los volúmenes consolidados de nuestros tres productos

## Volumen de venta récord

en nuestras operaciones de cemento y agregados en Colombia y Nicaragua en 2T14

## 5<sup>o</sup> trimestre consecutivo

con nuevo récord en volumen de venta de cemento en nuestras operaciones en Colombia

## Mayores precios en 2T14

en nuestro cemento y concreto en moneda local, comparado con 2T13

(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias



### Nueva empresa de energía en Colombia

para apoyar e incrementar nuestra generación de electricidad para nuestro consumo, permitiéndonos participar en la plataforma del mercado y optimizar nuestros costos de electricidad

### Meta: incrementar generación a 80%

de nuestras necesidades de electricidad en Colombia en 2017, desde de un nivel actual de alrededor de 62%

### Nuevos proyectos

bajo un esquema de co-inversión se han identificado para robustecer nuestra estrategia de energía



# SOLUCIONES DE CONSTRUCCIÓN

Resultados 2T14



### Alrededor de 12,000 viviendas

se espera que sean construidas por CLH durante el 2014 principalmente en Colombia, bajo el programa de gobierno de subsidios a vivienda

### Los proyectos de vivienda en Colombia

han sido ya adjudicados y se espera que la construcción se realice principalmente en la segunda mitad del año

### Proyectos de vivienda adicionales

en Panamá y Costa Rica en 2014



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 2T14



# Resultados Regionales Colombia

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M14	6M13	% var	2T14	2T13	% var
Ventas netas	502	447	12%	260	238	9%
Flujo de Operación	181	190	(5%)	88	103	(14%)
Como % de ventas netas	36.0%	42.4%	(6.4pp)	34.0%	43.1%	(9.1pp)

## Volumen

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	20%	9%	1%
Concreto	17%	13%	9%
Agregados	32%	27%	11%

## Precio (Moneda Local)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	(2%)	(2%)	(2%)
Concreto	1%	1%	(0%)
Agregados	(0%)	1%	3%

## Fuerte crecimiento de volúmenes

en nuestros 3 productos en 2T14 vs. 2T13 impulsado por vivienda e infraestructura

## Mayores precios en 2T14

en moneda local, vs. 2T13, en nuestro concreto y agregados

## Crecimiento de doble dígito

en ventas netas en 2T14 ajustando por menores días hábiles vs. 2T13

## Margen de flujo de operación

disminuyó durante el trimestre en 9.1pp vs. 2T13, de los cuales aprox. 6pp son explicados por trabajos programados de mantenimiento

El sector residencial está beneficiándose de las iniciativas implementadas por el gobierno

En el periodo enero-abril 2014, los permisos de vivienda de nivel medio-alto, en términos de área, se incrementaron en 17%, comparado con el año anterior

2014

### Los programas de subsidios

para vivienda social y de interés medio continuarán apoyando la actividad de construcción

### Nuevas iniciativas de vivienda

para los siguientes cuatro años, han sido anunciados por el gobierno e incluyen nuevos programas de vivienda gratuita y subsidios

### Nuestros volúmenes

al sector residencial se espera que aumenten en alrededor de 12% durante el 2014



La actividad en el sector de infraestructura continúa siendo impulsada por proyectos en curso adjudicados en años anteriores como la Ruta del Sol y Corredores de la Prosperidad

2014

### Nueva ley de infraestructura

está apoyando la ejecución de proyectos

### US\$1,300 millones asignados

para infraestructura bajo el Fondo de Regalías; 78% de estos proyectos ya han sido adjudicados

### Nuestros volúmenes

al sector de infraestructura se espera que aumenten en un 15% en 2014

El sector industrial y comercial ha continuado en el 2T14 su desempeño positivo

2014

### Licencias de construcción

para los sectores industrial y comercial, se han incrementado en 11% en el periodo enero-abril, comparado con el año anterior

### Los altos niveles de actividad

en construcción de edificios de oficinas e industriales se espera que continúen en el 2014

### Nuestros volúmenes

a este sector se espera que se incrementen a una tasa de un dígito bajo a medio en 2014



# Resultados Regionales Panamá

# || Panamá – Resumen de Resultados

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M14	6M13	% var	2T14	2T13	% var
Ventas Netas	149	154	(3%)	73	81	(11%)
Flujo de operación	66	74	(11%)	34	40	(17%)
Como % de ventas netas	44.4%	48.4%	(4.0pp)	46.4%	49.8%	(3.4pp)

## Volumen

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	(19%)	(20%)	6%
Concreto	(8%)	(22%)	(17%)
Agregados	(6%)	(16%)	(9%)

## Precio (Moneda Local)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	13%	10%	(5%)
Concreto	0%	(2%)	(1%)
Agregados	(2%)	(5%)	(6%)

## Nuestro volumen de cemento

disminuyó en el 2T14 vs. 2T13 debido a una menor demanda en el proyecto de expansión del Canal y al efecto de la huelga de los trabajadores de la construcción

## Nuestros precios de cemento

durante el trimestre se incrementaron en 10% comparado con el 2T13 reflejando nuestro incremento de precio a principio de año, así como un impacto positivo por efecto de mezcla

## Margen de flujo de operación

durante el 2T14 aumentó 3.9pp vs. 1T14 y disminuyó 3.4pp vs. 2T13

## || Panamá – Perspectivas por sector

Los sectores residencial y comercial fueron los principales impulsores de la demanda en el segundo trimestre de 2014

En el periodo de enero-abril 2014, los permisos de construcción para los sectores industrial y comercial se incrementaron en un 72%, comparado con el mismo periodo el año anterior

2014

### Tendencia positiva en vivienda

se espera que continúe; anticipamos que nuestros volúmenes a este sector aumenten a una tasa de un dígito bajo en 2014

### Industrial y comercial

se espera que crezcan ligeramente en 2014, con nuestros volúmenes aumentando a una tasa de un dígito bajo

### Proyectos nuevos y en curso

en infraestructura, como el *Corredor Norte* se espera que continúen apoyando la demanda hacia adelante



# Resultados Regionales Costa Rica

# || Costa Rica – Resumen de Resultados

## Resumen Financiero US\$ millones

	6M14	6M13	% var	2T14	2T13	% var
Ventas Netas	76	77	(1%)	41	42	(4%)
Flujo de operación	33	35	(3%)	19	19	(4%)
como % de ventas netas	43.9%	44.9%	(1.0pp)	45.9%	45.8%	0.1pp

## Volumen

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	7%	1%	1%
Concreto	(19%)	(21%)	11%
Agregados	(4%)	2%	21%

## Precio (Moneda Local)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	4%	3%	1%
Concreto	6%	3%	(2%)
Agregados	(3%)	(10%)	(1%)

## Continúa la tendencia positiva

en nuestros volúmenes de cemento impulsados principalmente por infraestructura vial

## Crecimiento de volumen

en concreto y agregados en 2T14 vs. 1T14

## Mayores precios en 2T14

en nuestro cemento y concreto, en moneda local, vs. 2T13

## Margen del flujo de operación

en 2T14 aumentó en 4.3pp vs. 1T14 y en 0.1pp vs. 2T13

Infraestructura se mantuvo en 2T14 como el principal impulsor de la demanda con proyectos como la obra vial de Cañas-Liberia

2014

### Proyectos de infraestructura

se espera que continúen impulsando la demanda de cemento; anticipamos que nuestro volumen de cemento a este sector se aumente en un 10% en 2014

### Permisos para vivienda vertical

se han incrementado en alrededor de un 40% en el periodo de enero a mayo, comparado con el año anterior

### Vivienda y comercial

con nuevos proyectos que se anticipa se inicien en el 2014, se espera que apoyen la demanda de concreto y agregados



Resultados  
Regionales  
Resto de CLH

## || Resto de CLH – Resumen de Resultados

### Resumen Financiero US\$ millones

	6M14	6M13	% var	2T14	2T13	% var
Ventas Netas	143	145	(1%)	73	74	(1%)
Flujo de operación	40	41	(2%)	21	21	(1%)
como % de ventas netas	28.0%	28.1%	(0.1pp)	28.8%	28.9%	(0.1pp)

### Volumen

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	1%	(1%)	2%
Concreto	(3%)	(5%)	0%
Agregados	46%	88%	117%

### Precio (Moneda Local)

	6M14 vs. 6M13	2T14 vs. 2T13	2T14 vs. 1T14
Cemento	0%	1%	(1%)
Concreto	5%	6%	4%
Agregados	(7%)	(12%)	(17%)

### Crecimiento de volumen

de cemento en 2T14 vs. 2T13 en Nicaragua fue compensado por disminuciones en otros mercados

### Volumen récord de agregados

en Nicaragua en 2T14

### Continúa la tendencia positiva

en volúmenes de concreto en Guatemala

### Margen de flujo de operación

en 2T14 aumentó en 1.7pp vs. 1T14 y permaneció relativamente estable vs. 2T13

Los volúmenes de cemento en Nicaragua estuvieron impulsados principalmente por infraestructura

En Guatemala, nuestro desempeño en volúmenes estuvo apoyados por proyectos comerciales

2014

### En Nicaragua

esperamos que continúe la tendencia positiva en infraestructura

### En Guatemala

se espera que los proyectos comerciales en la Ciudad de Guatemala apoyen la demanda de nuestros productos en 2014

### En Brasil

estamos participando a través del suministro de cemento al programa de gobierno de vivienda social



LATAM  
HOLDINGS

# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

Resultados 2T14

## || Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	6M14	6M13	% var	2T14	2T13	% var
<b>Flujo de Operación</b>	<b>283</b>	<b>306</b>	<b>(8%)</b>	<b>142</b>	<b>166</b>	<b>(14%)</b>
- Gasto financiero neto	48	59		23	30	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	26	8		17	5	
- Inversiones en capital de trabajo	9	30		2	(10)	
- Impuestos	59	65		38	47	
- Otros gastos (netos)	0	3		(1)	3	
<b>Flujo de efectivo libre</b> Después de inv. en activo fijo de mto	<b>142</b>	<b>141</b>	<b>0%</b>	<b>62</b>	<b>90</b>	<b>(32%)</b>
- Inversiones en activo fijo estratégico	12	16		7	5	
<b>Flujo de Efectivo Libre</b>	<b>130</b>	<b>125</b>	<b>4%</b>	<b>55</b>	<b>85</b>	<b>(35%)</b>

### Generación de flujo de efectivo libre en 2T14

alcanzó US\$55 millones

### Deuda neta se reduce

en US\$56 millones durante el 2T14, a US\$1,178 millones



# ESTIMACIONES

Resultados 2T14

## Volumen AoA%

Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
12%	12%	15%

Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
(12%)	(5%)	(5%)

Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
6%	0%	4%

## A nivel consolidado

esperamos que nuestros volúmenes de cemento, concreto y agregados se incrementen en un 5%, 8% y 10%, respectivamente en 2014, comparado con el año anterior

## La inversión en activo fijo de mantenimiento

se espera que alcance US\$44 millones en 2014



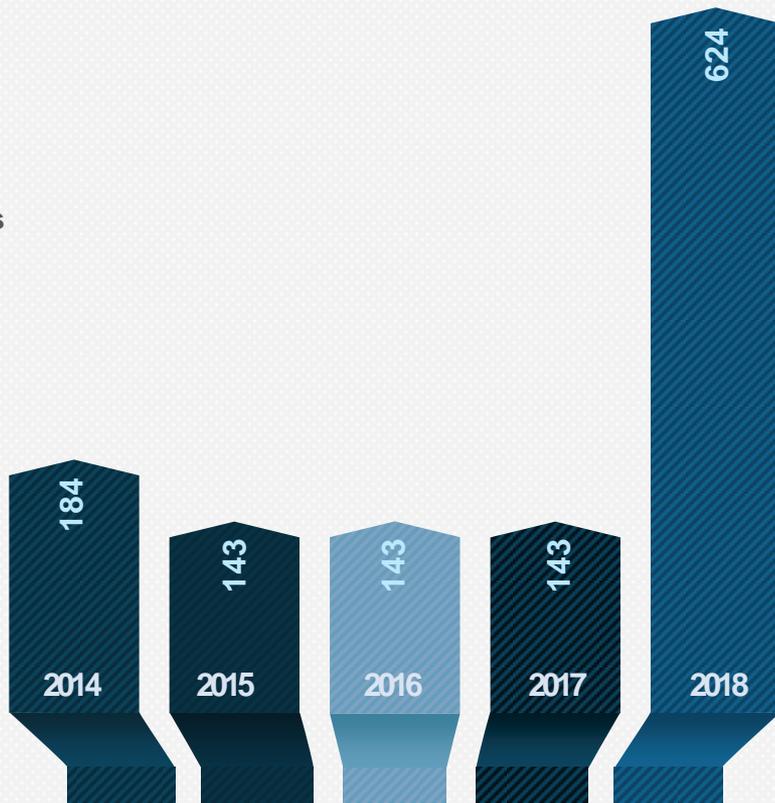
LATAM  
HOLDINGS

# APÉNDICE

Resultados 2T14

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



**US\$1,237 millones**

Deuda total a junio 30, 2014

<b>6M14 / 6M13:</b>	Resultados para los primeros seis meses de los años 2014 y 2013, respectivamente
<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

Patricio Treviño Garza  
Tel: +57(1) 603-9823  
E-mail: [patricio.trevinog@cemex.com](mailto:patricio.trevinog@cemex.com)

### Información de la acción

Bolsa de Valores de Colombia  
CLH

### Calendario de eventos

22 – Oct – 14  
3T14 Reporte Trimestral y Llamada de Resultados



# RESULTADOS 2T14

Julio 17, 2014