



# RESULTADOS 3T14

Octubre 22, 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, políticas 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 de sus contratos de deuda 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, así como 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.

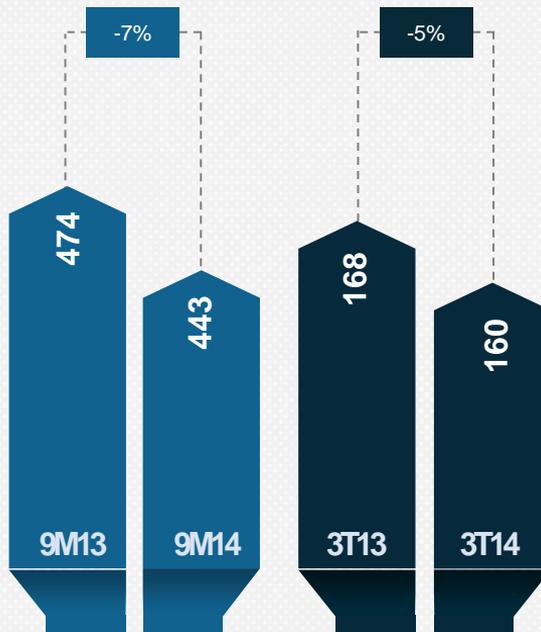
A menos que el contexto indique algo distinto, todas las referencias a precios en este documento se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

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)



## Crecimiento en ventas

de 6% en 3T14 y 5% en 9M14, comparado con el año anterior, ajustando por el efecto de menores ingresos en nuestros proyectos de soluciones de vivienda este año

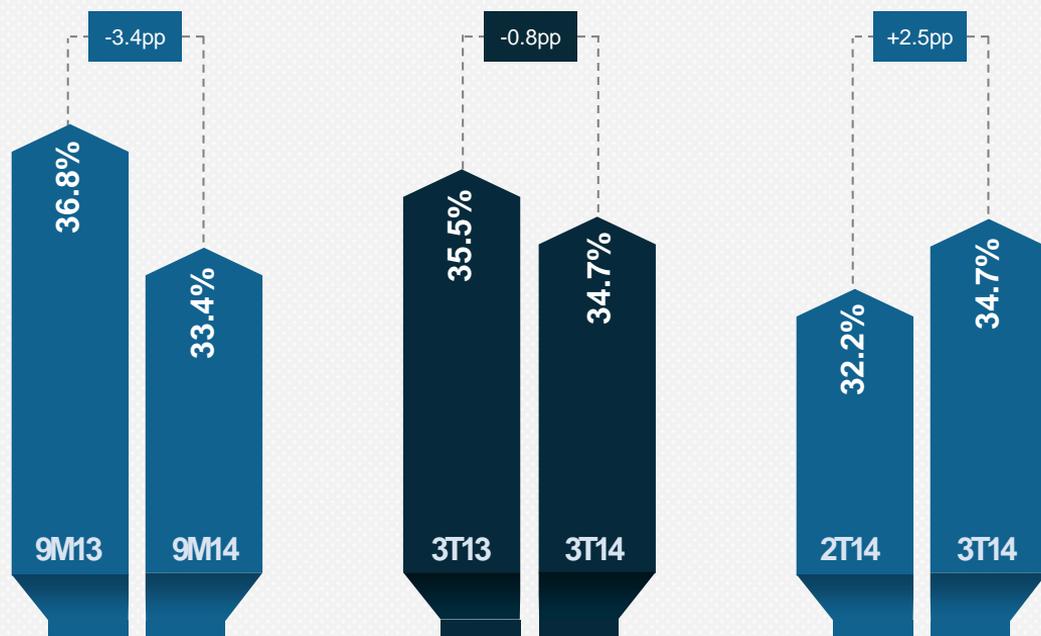
## Flujo de operación en 3T14

creciendo en 12%, comparado con el 2T14, impulsado por Colombia y Panamá, con crecimiento en volúmenes y menores trabajos de mantenimiento

## Menor flujo de operación

durante 3T14, comparado con el año anterior, debido a un trabajo de mantenimiento programado, menores precios de nuestros productos y menor contribución de flujo de operación de nuestros proyectos de soluciones de vivienda

## Margen de flujo de operación %



## Incremento secuencial

en margen de flujo de operación en la mayoría de nuestros mercados, durante 3T14 vs. 2T14

## Expansión de +2.5 pp

en el margen de flujo de operación consolidado durante el 3T14 comparado con el 2T14, principalmente por menores trabajos programados de mantenimiento

## Disminución vs. año anterior

en el margen de flujo de operación consolidado en 3T14 debido a un trabajo programado de mantenimiento y al efecto de menores precios en nuestros productos

# || Volúmenes y precios consolidados



	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
--	------------------	------------------	------------------

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Volumen	7%	5%	3%
Precio(USD)	(3%)	(2%)	(2%)
Precio (LtL <sub>1</sub> )	1%	(1%)	(3%)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Volumen	7%	5%	12%
Precio(USD)	(2%)	(1%)	0%
Precio (LtL <sub>1</sub> )	1%	0%	(1%)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Volumen	19%	13%	7%
Precio(USD)	(5%)	(4%)	(3%)
Precio(LtL <sub>1</sub> )	(1%)	(2%)	(3%)

## Continúa crecimiento

en los volúmenes consolidados de nuestros tres productos

## Volumen de venta récord

en nuestros tres productos en Colombia, y en agregados y concreto en Panamá, en los últimos cuatro años

## 6<sup>to</sup> trimestre consecutivo

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

## Aumento en precios en 3T14

en nuestras operaciones de cemento en nuestros mercados, fueron compensados por un menor precio en Colombia, en moneda local, comparado con 3T13

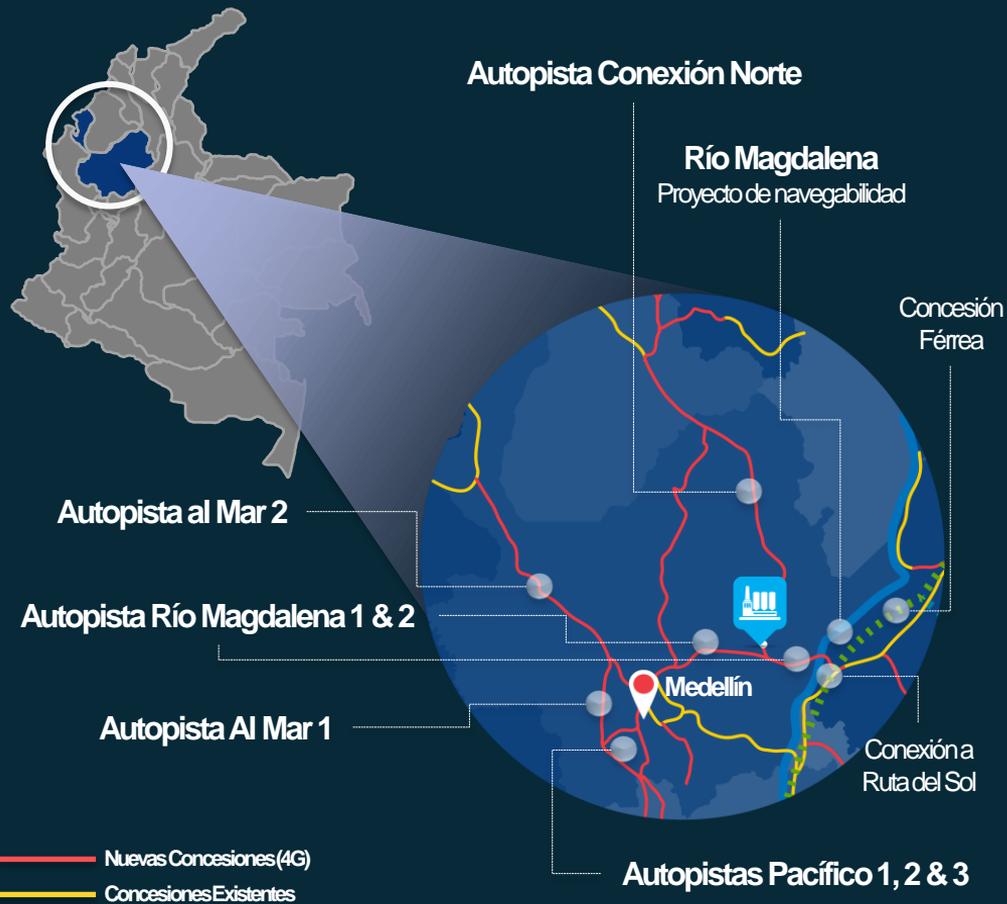
(1) Variación en términos comparables ajustando por fluctuaciones cambiarias



# PROYECTOS DE EXPANSIÓN DE CAPACIDAD

Resultados 3T14

# || Proyecto de Expansión de Capacidad - Colombia



## Nuevo proyecto *greenfield* en Colombia

que incrementará nuestra capacidad de producción de cemento en el país de 4.5 a 5.5 millones de toneladas anuales con una inversión de alrededor de US\$340 millones

## Producción de cemento iniciará en 2T15

con la construcción de la fase de molienda; la línea de producción de clínker entrará en operaciones durante la segunda mitad de 2016

## Estratégicamente ubicado en Antioquia

una región que se beneficiará por la ejecución de diversos proyectos de infraestructura

## 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



## Nueva planta de molienda de cemento

incrementará nuestra capacidad de producción de cemento en Nicaragua en 440 mil toneladas alcanzando 860 mil toneladas anuales en 2017, con una inversión total esperada de US\$55 millones, en Ciudad Sandino, Managua

## La construcción se realiza en 2 fases

con la primer fase incluyendo un molino de 220 mil toneladas y representando una inversión de US\$30 millones; la segunda fase incluye un segundo molino de 220 toneladas con una inversión de US\$25 millones

## Se espera completar primer fase en 2T15

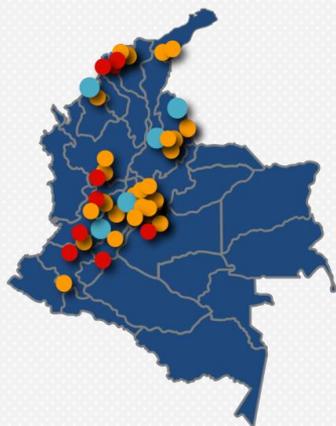
y la segunda fase de la construcción se espera que sea completada en 2017; la construcción está avanzando de acuerdo con las expectativas

## Nueva capacidad apoyará el crecimiento

y permitirá a CLH continuar participando en el desarrollo de Nicaragua

## OPTIMIZACIÓN DE BASE DE ACTIVOS

### Desde 2010 en Colombia



- Más que duplicamos el número de plantas de concreto
- Expandimos nuestra operación de concreto de 11 ciudades a 30
- Duplicamos los centros de distribución de cemento
- Abrimos una nueva planta de molienda en la costa Caribe
- Empezamos la construcción de nueva planta de cemento

- Planta de Cemento
- Planta de Concreto
- Centro de Distribución

## OFERTA COMERCIAL ÚNICA

### Portafolio de Soluciones en Infraestructura

- Diseño y construcción de pavimento urbano y carreteras
- Pre-fabricados de concreto para construcción de puentes
- Análisis, planeación financiera, estructuración y administración de proyectos
- Uso de productos especiales



# RESULTADOS REGIONALES

Resultados 3T14



# Resultados Regionales Colombia

# Colombia – Resumen de Resultados

## Resumen Financiero US\$ millones

	9M14	9M13	% var	3T14	3T13	% var
Ventas Netas	768.6	734.7	5%	266.7	287.3	(7%)
Flujo de Operación	280.7	304.7	(8%)	99.9	114.8	(13%)
como % de ventas netas	36.5%	41.5%	(5.0pp)	37.5%	40.0%	(2.5pp)

## Volumen

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	18%	14%	6%
Concreto	14%	8%	8%
Agregados	24%	12%	6%

## Precio (Moneda Local)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	(3%)	(6%)	(3%)
Concreto	1%	0%	(1%)
Agregados	(1%)	(1%)	(3%)

## Crecimiento de doble-dígito

en nuestros 3 productos durante 9M14 comparado con 9M13

## Alto crecimiento en ventas

de 8% en 3T14 vs. 3T13, y de 9% en 9M14 vs. 9M13, ajustando por el efecto de menores ingresos en nuestros proyectos de vivienda este año

## Crecimiento de doble dígito

en flujo de operación en 3T14 vs. 2T14, con una expansión de 3.5pp en el margen de flujo de operación

## Menor flujo de operación

en 3T14 vs. 3T13 debido a un trabajo de mantenimiento programado, menores precios en nuestros productos, y una menor contribución de proyectos de vivienda este año

El sector residencial continuó con su tendencia positiva impulsado por las iniciativas de gobierno y un desempeño favorable en el sector de auto-construcción

En el periodo de Enero a Agosto de 2014, los permisos de construcción para vivienda de interés medio y alto aumentaron en 11%, comparado con el año anterior

### El programa de subsidios

para vivienda de interés social se espera que inicie pronto, y continuará apoyando la actividad en el sector residencial

### Esperamos construir ~700

viviendas durante 4T14, bajo nuestro programa de soluciones de vivienda, dado el retraso en la ejecución del programa de subsidios; la construcción se espera que continúe en 2015 y 2016

### Nuevo programa de vivienda

gratuita se espera que sea anunciado al final de este año

### Nuestros volúmenes

al sector residencial se espera que aumenten en un 13% en 2014



La actividad en el sector de infraestructura continúa apoyada en proyectos en curso, adjudicados anteriormente como *Ruta del Sol* y *Corredores de la Prosperidad*

**US\$ 1,700 millones asignados** para infraestructura bajo el Fondo de Regalías; alrededor de un 80% de estos proyectos ya han sido adjudicados

**7 proyectos viales de 4G** han sido adjudicados; los dos restantes bajo la ‘primera ola’ de proyectos se espera sean adjudicados durante el resto de 2014

**Otros proyectos adjudicados** incluyen el proyecto de navegabilidad del Río Magdalena, y cuatro concesiones de aeropuertos

**Nuestros volúmenes** al sector de infraestructura se espera que aumenten en un 16% en 2014

## Colombia – Sector Industrial y Comercial

La actividad en el sector industrial y comercial se ha acelerado durante el 2014

### Los permisos de construcción

para el sector industrial y comercial se han incrementado en un 30% en el periodo de Enero a Agosto, comparado con el año anterior

### Altos niveles de actividad

en oficinas y edificios comerciales con permisos creciendo en cerca de 80% y 40%, respectivamente en el período de Enero a Agosto, comparado con el año anterior

### Nuestros volúmenes

a este sector se espera que ahora aumenten a tasa de doble dígito, durante el 2014, dado el fuerte desempeño del sector



# Resultados Regionales Panamá

## || Panamá – Resumen de Resultados

### Resumen Financiero US\$ millones

	9M14	9M13	% var	3T14	3T13	% var
Ventas Netas	241.3	237.7	2%	92.6	84.1	10%
Flujo de Operación	108.3	113.9	(5%)	42.3	39.6	7%
como % de ventas netas	44.9%	47.9%	(3.0pp)	45.7%	47.1%	(1.4pp)

### Volumen

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	(14%)	(6%)	21%
Concreto	(4%)	4%	40%
Agregados	(1%)	7%	25%

### Precio (Moneda Local)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	12%	11%	0%
Concreto	0%	(1%)	2%
Agregados	(2%)	(2%)	2%

## Crecimiento de 8% en 3T14

comparado con 3T13, en nuestro volumen de venta diaria de cemento, ajustando por el efecto de un menor consumo de cemento en el proyecto de expansión del Canal este año

## Récord de volumen en 3T14

en agregados, y también un nuevo récord de volumen en concreto, en los últimos cuatro años

## Récord en ventas y flujo de op.

durante el 3T14

## Margen de flujo de operación

en 3T14 disminuyó en 1.4pp vs. 3T13, debido a mayores ingresos en nuestra iniciativa de soluciones de pavimentación

El sector residencial continuó como el principal impulsor de la demanda de nuestros productos durante el trimestre

### Infraestructura en 3T14

también mostró un desempeño favorable, con proyectos en curso como el Corredor Norte y el parque eólico en la región central de Panamá

### Permisos de construcción

para industrial y comercial se incrementaron en un 28.5% en el periodo de Enero a Agosto, comparado con el año anterior; se espera que hacia adelante esto se traduzca en un crecimiento en la demanda

### Proyectos nuevos y en curso

en infraestructura se espera que continúen impulsando la actividad de construcción hacia adelante



# Resultados Regionales Costa Rica

# || Costa Rica – Resumen de Resultados

## Resumen Financiero US\$ millones

	9M14	9M13	% var	3T14	3T13	% var
Ventas Netas	113.7	117.2	(3%)	37.7	40.2	(6%)
Flujo de Operación	51.1	51.9	(1%)	17.8	17.3	2%
como % de ventas netas	44.9%	44.3%	0.6pp	47.1%	43.1%	4.0pp

## Volumen

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	1%	(10%)	(9%)
Concreto	(24%)	(32%)	(11%)
Agregados	0%	7%	12%

## Precio (Moneda Local)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	5%	5%	1%
Concreto	4%	1%	1%
Agregados	(3%)	(4%)	(2%)

## Volúmenes en 3T14

de cemento y concreto se vieron afectados por una desaceleración en la actividad de construcción y retrasos en el inicio de nuevos proyectos

## Crecimiento de doble-dígito

en nuestros volúmenes totales de cemento en 3T14, incluyendo exportaciones, comparado con 3T13

## Aumento en precios en 3T14

en nuestro cemento y concreto, en moneda local, comparado con 3T13

## Expansión de 4pp

en margen de flujo de operación en 3T14, comparado con 3T13

Proyectos de infraestructura en curso, como la vía Cañas-Liberia, continuaron impulsando la demanda de cemento durante el trimestre

### El gobierno está comprometido

con seguir impulsando proyectos de infraestructura, pero aún está pendiente por presentar su plan de inversión en infraestructura para los siguientes años

### Infraestructura

se espera que continúe impulsando la demanda de cemento

### Nuevos proyectos esperados

como la hidroeléctrica Chucás, proyectos viales como Circunvalación Norte y Guacamaya, y el proyecto de APM de la terminal de contenedores en Moín, que se espera sea aprobado en breve



# Resultados Regionales Resto de CLH

## || Resto de CLH – Resumen de Resultados

### Resumen Financiero US\$ millones

	9M14	9M13	% var	3T14	3T13	% var
Ventas Netas	210.2	210.6	(0%)	66.9	65.5	2%
Flujo de Operación	60.0	59.1	1%	20.0	18.4	9%
como % de ventas netas	28.6%	28.1%	0.5pp	29.8%	28.0%	1.8pp

### Volumen

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	0%	(2%)	(10%)
Concreto	0%	6%	9%
Agregados	57%	81%	(13%)

### Precio (Moneda Local)

	9M14 vs. 9M13	3T14 vs. 3T13	3T14 vs. 2T14
Cemento	1%	3%	0%
Concreto	7%	11%	2%
Agregados	(4%)	2%	7%

### Crecimiento a doble-dígito

en volúmenes en todos nuestros productos en Nicaragua en 3T14 vs. 3T13, impulsado por infraestructura y vivienda

### Volúmenes en Guatemala

de cemento y concreto se vieron afectados durante el 3T14 por retrasos en la actividad de construcción debido a las condiciones de lluvias

### Aumento en precios en 3T14

en moneda local, en todos nuestros productos, comparado con 3T13

### Expansión de 1.8pp en

margen de flujo de operación durante el 3T14, comparado con el 3T13

El sector de infraestructura se mantuvo como el principal impulsor de la demanda de cemento en Nicaragua

El sector residencial también contribuyó al crecimiento de la demanda en el trimestre

### En Nicaragua

Se espera que el sector de infraestructura continúe con su tendencia positiva

Estamos participando en los desarrollos de vivienda para la población afectada por el terremoto en Abril de este año

### En Guatemala

esperamos ver una recuperación en el entorno de construcción después de la temporada de lluvias



# FLUJO DE EFECTIVO LIBRE

Resultados 3T14

## || Flujo de Efectivo Libre

US\$ Millones	9M14	9M13	% var	3T14	3T13	% var
<b>Flujo de Operación</b>	<b>443</b>	<b>474</b>	<b>(7%)</b>	<b>160</b>	<b>168</b>	<b>(5%)</b>
- Gasto financiero neto	75	87		28	28	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	38	22		12	14	
- Inversiones en capital de trabajo	(3)	43		(13)	13	
- Impuestos	81	85		22	20	
- Otros gastos (netos)	(0)	5		0	2	
<b>Flujo de efectivo libre</b> Después de inv. en activo fijo de mto	<b>253</b>	<b>232</b>	<b>9%</b>	<b>111</b>	<b>91</b>	<b>22%</b>
- Inversiones en activo fijo estratégico	40	31		28	15	
<b>Flujo de Efectivo Libre</b>	<b>213</b>	<b>201</b>	<b>6%</b>	<b>83</b>	<b>76</b>	<b>8%</b>

### Generación de flujo de efectivo libre en 3T14

alcanzó US\$83 millones y se utilizó para reducir deuda

### Importante tasa de conversión de flujo de efectivo libre

durante los primeros nueve meses de 2014, alcanzando un 74%, antes de inversiones en activo fijo estratégicas y gasto financiero

### Deuda neta se redujo en

alrededor de US\$89 millones durante el 3T14 a US\$1,088 millones



# ESTIMACIONES

Resultados 3T14

## Volumen AoA%

### Colombia

Cemento	Concreto	Agregados
15%	13%	18%

### Panamá

Cemento	Concreto	Agregados
(13%)	(4%)	(3%)

### Costa Rica

Cemento	Concreto	Agregados
2%	(15%)	1%

## A nivel consolidado

esperamos que nuestros volúmenes de cemento, concreto y agregados se incrementen en un 6%, 8% y 13%, respectivamente en 2014, comparado con el año anterior

## La inversión en activo fijo de mantenimiento

se espera que alcance US\$52 millones en 2014

## La inversión en activo fijo estratégico

se espera que alcance US\$120 millones en 2014



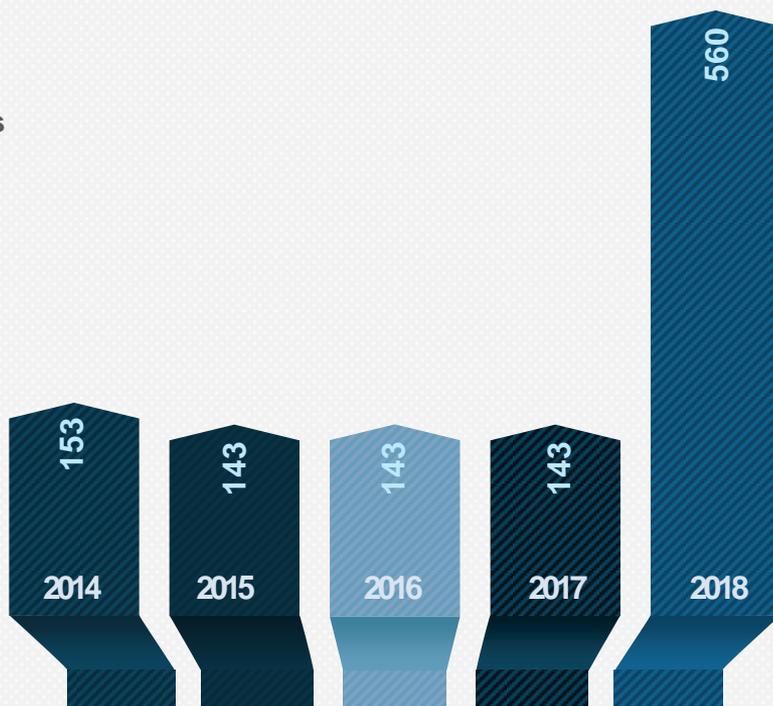
LATAM  
HOLDINGS

# APÉNDICE

Resultados 3T14

## || Perfil de vencimiento de deuda consolidada

US\$ Millones



**US\$1,142 millones**

Deuda total a Septiembre 30, 2014

<b>9M14 / 9M13:</b>	Resultados para los primeros nueve 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

4 – Feb – 2015  
4T14 Reporte Trimestral y Llamada de Resultados



# RESULTADOS 3T14

Octubre 22, 2014