



 **CEMEX** | **LATAM HOLDINGS**

Esta 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 SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODOS LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS Y COMBINADOS 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. PARA CONVENIENCIA DEL LECTOR SOLAMENTE, LA INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA CONSOLIDADA Y COMBINADA DE RESULTADOS POR LOS AÑOS 2012 Y 2011 Y POR EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 Y 2011 SE PREPARÓ SOBRE BASE PRO FORMA.

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 Proforma	% var	2012 pro forma	2011 Proforma	% var
<i>Millones de dólares</i>						
Ventas netas	1,592	1,270	25%	404	327	23%
Utilidad bruta	820	584	40%	202	165	23%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	480	309	55%	119	89	34%
Flujo de operación	548	379	44%	141	102	38%
Flujo de efectivo libre después de capex de mant.	307			104		

- El flujo de operación mostró crecimiento de dos dígitos en términos comparables durante el cuarto trimestre y el año completo 2012
- Récord en volúmenes de cemento y generación de flujo de operación en Colombia, Panamá, Nicaragua y Brasil
- Los sectores infraestructura y residencial fueron los principales impulsores de la demanda de nuestros productos

		2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento gris doméstico	Volumen (comp ¹)	10%	9%	1%
	Precio (USD)	11%	11%	1%
	Precio (comp ¹)	11%	9%	(3%)
Concreto	Volumen (comp ¹)	12%	12%	(4%)
	Precio (USD)	18%	16%	1%
	Precio (comp ¹)	16%	12%	(2%)
Agregados	Volumen (comp ¹)	16%	13%	(8%)
	Precio (USD)	12%	16%	1%
	Precio (comp ¹)	9%	11%	(3%)

- Los volúmenes consolidados de nuestros tres productos principales mostraron crecimiento de dos dígitos durante 2012
- Para el año completo, los volúmenes de cemento crecieron en todos los países excepto El Salvador; el crecimiento en volúmenes de cemento en Panamá y Brasil excedió un 30%
- Incremento en precios secuenciales en cemento en moneda local en todos nuestros mercados, excepto Panamá

¹ Variación en términos comparables para volúmenes ajustada por inversiones/desinversiones y, en el caso de precios, por fluctuaciones cambiarias

- Récord en volúmenes de cemento y generación de flujo de operación en Colombia, Panamá, Nicaragua y Brasil
- 24% en sustitución de combustible alternativo durante el 2012
 - En camino para alcanzar meta de sustitución de combustibles alternos de 40% en 2015
- Reducción en uso de clínker durante 2012 a 68.3% de 70.5% en 2011
- Iniciativas comerciales en Colombia
 - Lanzamiento de un nuevo portafolio de productos de cemento en saco que satisfacen una amplia gama de necesidades de los clientes
 - Se abrió el primer Construrama durante el 3T12; al cierre de 2012, 77 centros de distribución han firmado para convertirse en Construramas, de los cuales 31 están en proceso de conversión
- Conclusión exitosa de la oferta pública inicial de una posición minoritaria en CLH
 - 26.65% de las acciones de CLH están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia
 - 960 millones de dólares de recursos netos se utilizaron para pagar deuda a CEMEX



Febrero 2013
Resultados por región

Millones de
dólares US

	2012 pro forma	2011 pro forma	% var	4T12 pro forma	4T11 pro forma	% var
Ventas Netas	907	681	33%	235	183	28%
Flujo de Oper.	376	240	57%	106	65	62%
% ventas netas	41.5%	35.2%	6.3pp	45.1%	35.8%	9.3pp

Volumen

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	5%	2%	2%
Concreto	14%	12%	(4%)
Agregados	25%	11%	(11%)

Precio (ML)

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	19%	14%	1%
Concreto	20%	16%	1%
Agregados	6%	12%	3%

- El crecimiento en los volúmenes de concreto refleja la mayor cobertura con 32 plantas adicionales y 200 revolvedoras nuevas
- Incremento en precios en los tres productos respecto al mismo trimestre del año anterior
- El sector residencial se benefició por tasas de interés estables, inflación controlada y condiciones económicas favorables; sin embargo los permisos disminuyeron durante el año con respecto a una base alta en el 2011
- Se espera que la infraestructura continúe con tendencia positiva impulsada principalmente por la construcción de caminos y carreteras, vías ferroviarias y el incremento en capacidad de puertos y aeropuertos

Millones de
dólares US

	2012 pro forma	2011 pro forma	% var	4T12 pro forma	4T11 pro forma	% var
Ventas Netas	290	232	25%	68	58	17%
Flujo de Oper.	126	85	49%	28	23	21%
% ventas netas	43.5%	36.5%	7.0pp	40.7%	39.4%	1.3pp

Volumen

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	32%	33%	(5%)
Concreto	8%	7%	(2%)
Agregados	(1%)	11%	(2%)

Precio (ML)

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	1%	(3%)	(2%)
Concreto	13%	1%	1%
Agregados	6%	11%	1%

- Los volúmenes de cemento incrementaron más de un 30% durante el trimestre y el año completo 2012
- Infraestructura fue el principal impulsor de consumo de cemento con proyectos como el Canal de Panamá, el metro de la Ciudad de Panamá, la carretera Cinta Costera 3 y plantas hidroeléctricas
- Incremento en el sector industrial y comercial impulsado por edificios de oficinas, hoteles, centros comerciales y tiendas

Millones de
dólares US

	2012 pro forma	2011 pro forma	% var	4T12 pro forma	4T11 pro forma	% var
Ventas Netas	133	121	10%	33	27	25%
Flujo de Oper.	53	47	11%	12	10	22%
% ventas netas	39.6%	38.9%	0.7pp	36.8%	37.5%	(0.7pp)

Volumen

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	12%	6%	(5%)
Concreto	18%	20%	(15%)
Agregados	(12%)	22%	(6%)

Precio (ML)

	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	(2%)	5%	2%
Concreto	(1%)	5%	6%
Agregados	20%	(4%)	(7%)

- Durante el 2012, el crecimiento de dos dígitos en cemento y concreto
- Desempeño positivo del sector residencial impulsado por proyectos de vivienda de nivel bajo y medio
- El sector infraestructura fue impulsado por plantas hidroeléctricas y proyectos de carreteras

<i>Millones de dólares US</i>	2012	2011	% var	4T12	4T11	% var
	pro forma	pro forma		pro forma	pro forma	
Ventas Netas	277	252	10%	71	62	14%
Flujo de Oper.	73	67	8%	17	17	(2%)
% ventas netas	26.3%	26.7%	(0.4pp)	23.9%	27.7%	(3.8pp)

Volumen	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	9%	13%	6%
Concreto	8%	16%	11%
Agregados	20%	61%	26%

Precio (ML)¹	2012 vs. 2011	4T12 vs. 4T11	4T12 vs. 3T12
Cemento	8%	5%	(3%)
Concreto	8%	9%	1%
Agregados	18%	17%	0%

- Crecimiento de dos dígitos en los volúmenes de nuestros tres productos principales , respecto al mismo trimestre del año anterior
- Los sectores infraestructura y residencial fueron los principales impulsores de demanda
- En Nicaragua, infraestructura fue el principal impulsor de consumo de nuestros productos, ayudado principalmente por la iniciativa federal de pavimentación Calles para el Pueblo

¹ Precio promedio en moneda local ponderado por volumen



Febrero 2013
Resultados 4T12

Flujo de operación, costo de ventas y gastos de operación

<i>Millones de dólares US</i>	Enero –Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% var	2012 pro forma	2011 pro forma	% var
Ventas netas	1,592	1,270	25%	404	327	23%
Flujo de operación	548	379	44%	141	102	38%
% ventas netas	34.4%	29.9%	4.5pp	35.0%	31.3%	3.7pp
Costo de ventas	772	686	13%	201	162	24%
% ventas netas	48.5%	54.0%	5.5pp	49.9%	49.6%	(0.3pp)
Gastos de operación	340	275	24%	83	76	9%
% ventas netas	21.4%	21.6%	0.2pp	20.7%	23.3%	2.6pp

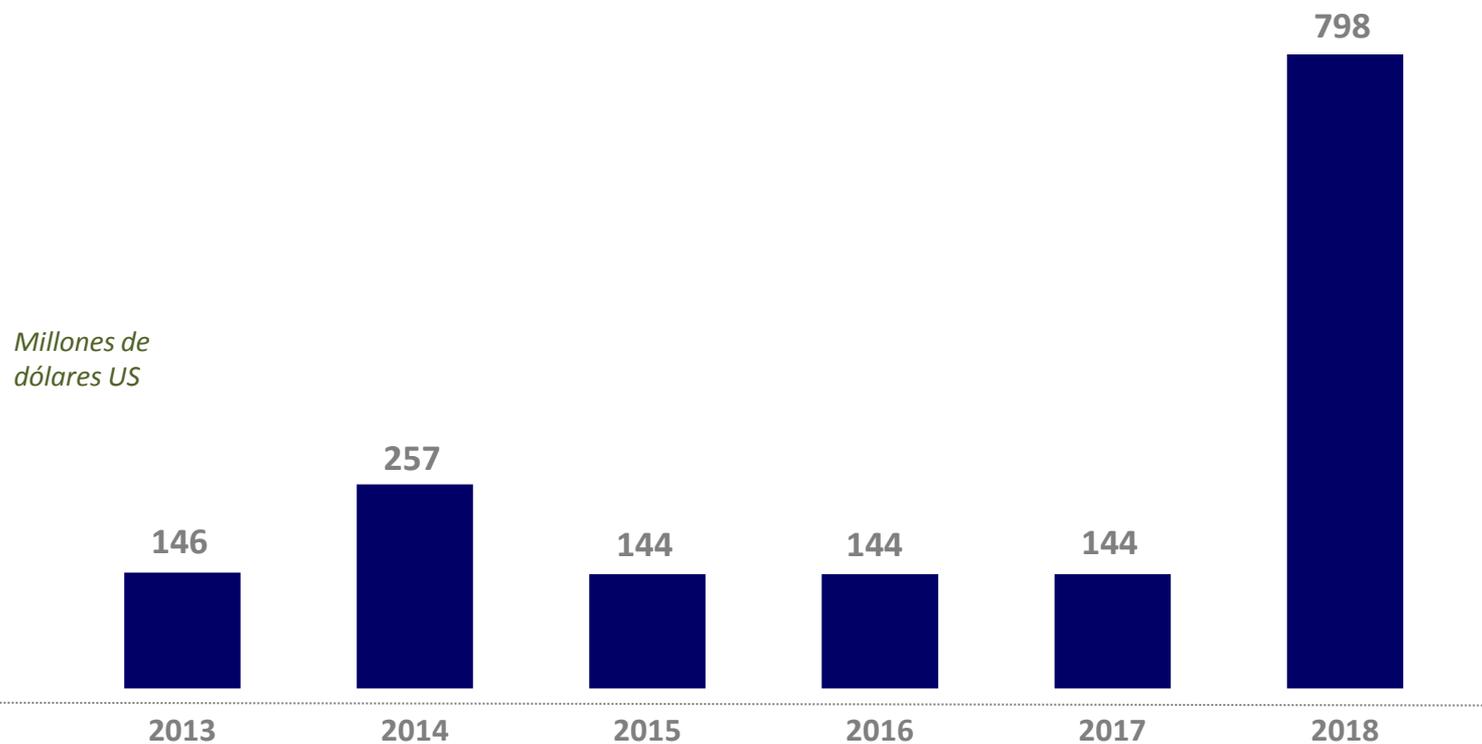
- Incremento en el margen de flujo de operación debido a un incremento en volúmenes y precios en la mayoría de nuestras operaciones, así como el resultado de nuestras iniciativas de reducción de costos
- El costo de combustible y electricidad por tonelada de cemento producido disminuyó 10% en el trimestre y disminuyó 5% para el año completo

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% var	2012 pro forma	2011 pro forma	% var
<i>Millones de dólares US</i>						
Flujo de operación	548	379	44%	141	102	38%
- Gasto financiero neto	117			35		
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	41			24		
- Inversiones en capital de trabajo	21			(35)		
- Impuestos	70			27		
- Otros gastos	(8)			(14)		
Flujo de efectivo libre después de inv AF mtto	307			104		
- Inversiones en activo fijo estratégico	62			27		
Flujo de efectivo libre	246			77		

- La inversión en activo fijo estratégico incluye 32 nuevas plantas de concreto y vehículos nuevos para mejorar la logística de distribución en Colombia

Consolidated debt maturity profile

Deuda total al 31 de diciembre de 2012
US\$ 1,633 million





Febrero 2013
Estimados 2013

- Se espera que los volúmenes consolidados de cemento crezcan de 5% a 6%, los volúmenes de concreto incrementen 10% y los volúmenes de agregados crezcan 10%
- Las inversiones totales en activo fijo se espera sean de 92 millones de dólares, 38 millones de dólares en inversiones en activo fijo de mantenimiento y 54 millones de dólares en inversión de activo fijo estratégico



Febrero 2013
Apéndice

	Cuarto Trimestre	Cuarto Trimestre	Tercer Trimestre
<i>Millones de dólares</i>	2012	2011	2012
Deuda Total	1,633	645	2,572
Corto Plazo	9%	0%	14%
Largo Plazo	91%	100%	86%
Efectivo y equivalentes	57	52	50
Deuda neta	1,576	593	2,522

	Cuarto Trimestre	Cuarto Trimestre
	2012	2011
Denominación		
US dólar	98%	100%
Pesos Colombianos	2%	0%
Tasa de interés		
Fija	85%	0%
Variable	15%	100%

Resumen de volúmenes y precios 2012: Países selectos

	Cemento gris doméstico 2012 vs. 2011			Concreto 2012 vs. 2011			Agregados 2012 vs. 2011		
	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)
Colombia	5%	22%	19%	14%	23%	20%	25%	9%	6%
Panamá	32%	1%	1%	8%	13%	13%	(1%)	6%	6%
Costa Rica	12%	(1%)	(2%)	18%	0%	(1%)	(12%)	21%	20%
Resto de CLH	9%	0%	8%	8%	5%	8%	20%	12%	18%

Resumen de volúmenes y precios 4T12: Países selectos

	Cemento gris doméstico 4T12 vs. 4T11			Concreto 4T12 vs. 4T11			Agregados 4T12 vs. 4T11		
	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)	Volumen	Precios (USD)	Precios (ML)
Colombia	2%	22%	14%	12%	24%	16%	11%	19%	12%
Panamá	33%	(3%)	(3%)	7%	1%	1%	11%	11%	11%
Costa Rica	6%	8%	5%	20%	8%	5%	22%	(2%)	(4%)
Resto de CLH	13%	(1%)	5%	16%	5%	9%	61%	12%	17%

Estimados Esperados para 2013: Países selectos

	Cemento gris doméstico	Concreto	Agregados
	Volúmenes	Volúmenes	Volúmenes
Consolidado	5% - 6%	10%	10%
Colombia	5%	8%	10%
Panamá	5%	7%	5%
Costa Rica	7%	8%	8%

2012 / 2011: resultados para los doce meses de los años 2012 y 2011, respectivamente.

Cemento: Cuando se habla de variaciones en volumen de cemento, se refiere a cemento gris doméstico.

Flujo de operación (Operating EBITDA): Resultado de operación antes de otros gastos, neto más depreciación y amortización operativa.

Inversiones en activo fijo estratégico: inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. 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 la compañía. 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 de la empresa.

ML: Moneda local.

pp: puntos porcentuales.

Resto de CLH: incluye Brasil, Guatemala, El Salvador y Nicaragua.

Variación porcentual comparable (% var comp): Variación porcentual ajustada por inversiones/desinversiones y fluctuaciones cambiarias.

Para conveniencia del lector y con el objetivo de presentar información comparativa que refleje la operación para los años completos y por el cuarto trimestre de 2012 y 2011, CLH preparó cierta información pro-forma del estado de resultados en una base consolidada y combinada para el año completo y por el cuarto trimestre de 2012 y 2011, respectivamente, con la intención en todos los casos y en lo posible, de presentar el desempeño operativo de CLH en una base comparable.

Pro forma 2012: El estado de resultados consolidado de CLH para el año de 2012 fue ajustado para reflejar los resultados adicionales de sus subsidiarias operativas por la primera mitad de 2012. Adicionalmente, en relación con el acuerdo del 5% de cargos corporativos y regalías entre CLH y CEMEX que se llevó a cabo durante el último trimestre de 2012 con efectos retroactivos para el año completo 2012, el estado de resultados consolidado de CLH para el cuarto trimestre y año completo de 2012 fue ajustado para reflejar el 5% consolidado de cargos corporativos y regalías.

Pro forma 2011: CLH presenta información condensada del estado de resultados combinado pro forma de las subsidiarias CLH ajustado para reflejar el 5% de cargos corporativos y regalías (de forma comparable) para el año completo y el cuarto trimestre de 2011.

Volúmenes y precios

Los cambios en volúmenes y precios de CLH, presentados para conveniencia del lector, consideran volúmenes y precios promedio en una base pro forma para el año completo de 2012 y 2011.

Relación con Inversionistas

- En Colombia
Teléfono +571 603 9175
edgar.ramirez@cemex.com

Información de la acción

- Bolsa de Valores de Colombia: CLH

Calendario de Eventos

Abril 25, 2013	Reporte y llamada de resultados del primer trimestre de 2013
Julio 24, 2013	Reporte y llamada de resultados del segundo trimestre de 2013
Octubre 23, 2013	Reporte y llamada de resultados del tercer trimestre de 2013