



2012

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE



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

- **Relación con Inversionistas**
En Colombia:
+(57 1) 603-9175
Correo electrónico:
edgar.ramirez@cemex.com

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 Pro forma	2011 Pro forma	% Var.	2012 Pro forma	2011 Pro forma	% Var.
Volumen de cemento consolidado (miles de toneladas métricas)	7,191	6,680	8%	1,758	1,702	3%
Volumen de cemento gris doméstico consolidado (miles de toneladas métricas)	6,612	5,985	10%	1,644	1,509	9%
Volumen de concreto consolidado (miles de metros cúbicos)	3,084	2,742	12%	763	681	12%
Volumen de agregados consolidado (miles de toneladas métricas)	6,828	5,892	16%	1,671	1,477	13%
Ventas netas	1,592	1,270	25%	404	327	23%
Utilidad bruta	820	584	40%	202	165	23%
Margen utilidad bruta	51.5%	46.0%	5.5pp	50.1%	50.4%	(0.3pp)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	480	309	55%	119	89	34%
Margen de resultado de operación antes de otros gastos, neto	30.2%	24.4%	5.8pp	29.5%	27.1%	2.4pp
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	265			88		
Flujo de operación (Op. EBITDA)	548	379	44%	141	102	38%
Margen de flujo de operación	34.4%	29.9%	4.5pp	35.0%	31.3%	3.7pp
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	307			104		
Flujo de efectivo libre	246			77		
Deuda neta	1,576	555	184%	1,576	555	184%
Deuda total	1,633	645	153%	1,633	645	153%
Utilidad por acción	0.48			0.16		
Acciones en circulación al final del periodo	556			556		
Empleados	3,491	3,242	8%	3,491	3,242	8%

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** en el cuarto trimestre de 2012 aumentaron en 23%, respecto al cuarto trimestre de 2011, alcanzando 404 millones de dólares. El aumento en las ventas netas consolidadas es resultante de mayores volúmenes y precios en moneda local en la mayor parte de nuestras operaciones. Los sectores de infraestructura, y residencial continúan siendo los principales impulsores de la demanda en la mayoría de nuestros mercados.

El **costo de ventas** como porcentaje de ventas netas, aumentó en 0.3pp durante el cuarto trimestre de 2012 comparado con el mismo periodo del año anterior, de 49.6% a 49.9% reflejando un incremento en costos de mantenimiento en Panamá.

Gastos de operación pro forma como porcentaje de ventas netas disminuyeron en 2.6pp durante el cuarto trimestre de 2012 en relación al mismo periodo del año anterior, de 23.3% a 20.7%. La disminución de los gastos de operación como porcentaje de ventas netas durante el

trimestre es principalmente a menores gastos de distribución y al incremento en ventas netas.

El **flujo de operación (Operating EBITDA) pro forma** aumentó en 38%, alcanzando 141 millones de dólares durante el cuarto trimestre de 2012 comparado con el mismo periodo del año anterior. El aumento se debe a una mayor contribución de Colombia, Panamá y Costa Rica. El **margen de flujo de operación pro forma** aumentó en 3.7pp, de 31.3% en el cuarto trimestre de 2011 a 35.0% este trimestre, debido principalmente a mayores volúmenes y precios en moneda local en nuestros mercados principales.

La **utilidad neta de la participación controladora pro forma** durante el cuarto trimestre de 2012 fue de 94 millones de dólares.

La **deuda total** al final del cuarto trimestre de 2012 fue de 1,633 millones de dólares.

Colombia

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.
Ventas netas	907	681	33%	235	183	28%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	376	240	57%	106	65	62%
Margen flujo de operación	41.5%	35.2%	6.3pp	45.1%	35.8%	9.3pp

En millones de dólares, excepto porcentajes.

<i>Crecimiento porcentual contra año anterior</i>	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	5%	2%	14%	12%	25%	11%
Precio (dólares)	22%	22%	23%	24%	9%	19%
Precio (moneda local)	19%	14%	20%	16%	6%	12%

Nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados para nuestras operaciones en Colombia registraron un aumento de 2%, 12% y 11%, respectivamente, durante el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo del 2011. Para el año completo nuestro volumen de cemento gris doméstico, concreto y agregados incrementó en 5%, 14% y 25%, respectivamente, en relación al año completo de 2011.

La actividad de construcción durante el cuarto trimestre fue impulsada por el sector infraestructura, el cual se benefició de los grandes proyectos que iniciaron en el pasado y el inicio de nuevos proyectos viales hacia finales del año. Durante el cuarto trimestre, el sector residencial reflejó una recuperación principalmente en la vivienda de interés social gracias al arranque de un programa gubernamental destinado a generar 100 mil viviendas gratis. Mayores niveles de confianza y las expectativas favorables por la entrada de nuevos tratados comerciales se tradujeron en mayores niveles de inversión lo que favoreció el desempeño del sector industrial y comercial principalmente en depósitos y edificios comerciales.

Panamá

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.
Ventas netas	290	232	25%	68	58	17%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	126	85	49%	28	23	21%
Margen flujo de operación	43.5%	36.5%	7.0pp	40.7%	39.4%	1.3pp

En millones de dólares, excepto porcentajes.

<i>Crecimiento porcentual contra año anterior</i>	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	32%	33%	8%	7%	(1%)	11%
Precio (dólares)	1%	(3%)	13%	1%	6%	11%
Precio (moneda local)	1%	(3%)	13%	1%	6%	11%

En Panamá, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron en 33%, 7% y 11% durante el cuarto trimestre de 2012 con respecto al mismo periodo de 2011. Para el año completo los volúmenes de cemento gris doméstico y concreto aumentaron en 32% y 8%, respectivamente, mientras que los volúmenes de agregados disminuyeron en 1% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El sector infraestructura fue el principal impulsor de la demanda soportado por grandes proyectos como la expansión del Canal de Panamá y el Metro de la Ciudad de Panamá. Nuevas edificaciones comerciales, principalmente para oficinas, hoteles, centros comerciales y tiendas contribuyeron a la tendencia positiva del sector industrial y comercial.

Para mayor información sobre la presentación de información financiera y operativa favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

Costa Rica

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.
Ventas netas	133	121	10%	33	27	25%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	53	47	11%	12	10	22%
Margen flujo de operación	39.6%	38.9%	0.7pp	36.8%	37.5%	(0.7pp)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero – Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	12%	6%	18%	20%	(12%)	22%
Precio (dólares)	(1%)	8%	0%	8%	21%	(2%)
Precio (moneda local)	(2%)	5%	(1%)	5%	20%	(4%)

En Costa Rica, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron en 6%, 20% y 22%, respectivamente, durante el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el cuarto trimestre de 2011. Para el año completo de 2012 los volúmenes de cemento gris doméstico aumentaron en 12%, los volúmenes de concreto crecieron en 18% y los volúmenes de agregados disminuyeron en 12% en comparación con el mismo periodo de 2011.

La actividad de la construcción durante el trimestre fue impulsada por el sector infraestructura y el industrial y comercial donde destaca el desarrollo de proyectos hidroeléctricos y viales. El sector residencial mantuvo su tendencia positiva durante el trimestre

Resto de CLH

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.
Ventas netas	277	252	10%	71	62	14%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	73	67	8%	17	17	(2%)
Margen flujo de operación	26.3%	26.7%	(0.4pp)	23.9%	27.7%	(3.8pp)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Crecimiento porcentual contra año anterior	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	9%	13%	8%	16%	20%	61%
Precio (dólares)	0%	(1%)	5%	5%	12%	12%
Precio (moneda local)	8%	5%	8%	9%	18%	17%

Para el Resto de CLH, los volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados aumentaron en 13%, 16% y 61%, respectivamente, durante el cuarto trimestre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011. Para el año completo de 2012, los volúmenes de cemento gris doméstico, concreto y agregados registraron un incremento de 9%, 8% y 20%, respectivamente, con respecto al año completo de 2011.

Durante el trimestre la demanda por nuestros productos mostró un desempeño favorable. El país que presentó mayor dinamismo durante el periodo fue Nicaragua.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	480	309	55%	119	89	34%
+ Depreciación y amortización operativa	68	70		22	14	
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 inversión en activo fijo de mantenimiento	307			104		
- Inversiones en activo fijo estratégicas	62			27		
Flujo de efectivo libre	246			77		

En millones de dólares, excepto porcentajes.

El flujo de efectivo libre durante el trimestre más los recursos en efectivo recibidos en relación con la oferta inicial de acciones fueron utilizados para pagar deuda financiera y otras cuentas por pagar operativas de corto plazo a CEMEX.

Información sobre Deuda

	Cuarto Trimestre			Tercer Trimestre		Cuarto Trimestre	
	2012	2011	% Var	2012		2012	2011
Deuda Total ⁽¹⁾⁽²⁾	1,633	645	153%	2,572	Denominación de moneda		
Deuda de corto plazo	8%	0%		14%	Dólar norteamericano	98%	100%
Deuda de largo plazo	92%	100%		86%	Peso colombiano	2%	0%
Efectivo y equivalentes	57	52	(37%)	50	Tasa de interés		
Deuda neta	1,576	593	184%	2,522	Fija	85%	0%
					Variable	15%	100%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

⁽¹⁾ Incluye arrendamientos financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

⁽²⁾ En 2012 representa el saldo consolidado de CLH y subsidiarias. En 2011 representa los saldos combinados de las subsidiarias operativas.

Para mayor información sobre la presentación de información financiera favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

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 – Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2011 reportado	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2011 reportado
Ventas Netas	1,591,748	1,269,801	25%	1,269,801	403,803	327,492	23%	327,492
Costo de Ventas	(771,663)	(685,698)	13%	(685,698)	(201,316)	(162,421)	24%	(162,421)
Utilidad Bruta	820,085	584,103	40%	584,103	202,487	165,071	23%	165,071
Gastos de Operación	(340,071)	(274,832)	24%	(306,085)	(83,463)	(76,386)	9%	(82,373)
Resultado de Operación antes de Otros Gastos, neto	480,014	309,271	55%	278,018	119,024	88,685	34%	82,698
Otros Gastos, Netos	(2,885)			(31,825)	(1,012)			
Resultado de Operación	477,129			246,193	118,012			
Gastos Financieros	(117,262)			(45,673)	(38,016)			
Otros Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	50,314			(3,894)	28,261			
Utilidad Antes de I.S.R.	410,181			196,626	108,257			
I.S.R.	(144,535)			(78,308)	(19,775)			
Utilidad Neta Consolidada	265,646			118,318	88,482			
Participación no controladora	847			105	683			
Utilidad Neta de la Participación Controladora	264,799			118,213	87,799			
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	547,621	379,170	44%	347,917	141,202	102,417	38%	96,430
Utilidad por acción	0.48			0.21	0.16			

BALANCE GENERAL	Al 31 de diciembre
	2012
Activo Total	4,058,744
Efectivo e Inversiones Temporales	56,798
Clientes	97,128
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	82,610
Inventarios	93,147
Otros Activos Circulantes	21,210
Activo Circulante	350,894
Activo Fijo	1,199,379
Otros Activos	2,508,471
Pasivo Total	2,666,361
Pasivo Circulante	456,072
Pasivo Largo Plazo	2,191,046
Otros Pasivos	19,243
Capital Contable Consolidado	1,392,383
Participación No Controladora	5,754
Total de la Participación Controladora	1,386,629

Para mayor información sobre la presentación de información financiera favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

Estado de resultados y balance general

CEMEX Latam Holdings S.A. y Subsidiarias

(En millones de pesos colombianos nominales, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero – Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2011 reportado	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2011 reportado
Ventas Netas	2,863,117	2,354,234	22%	2,354,234	729,006	630,197	16%	630,197
Costo de Ventas	(1,388,010)	(1,271,297)	9%	(1,271,297)	(363,446)	(312,549)	16%	(312,549)
Utilidad Bruta	1,475,107	1,082,938	36%	1,082,938	365,560	317,648	15%	317,648
Gastos de Operación	(611,694)	(509,544)	20%	(567,487)	(150,679)	(146,992)	3%	(158,511)
Resultado de Operación Antes de Otros Gastos, Neto	863,413	573,394	51%	515,450	214,881	170,657	26%	159,137
Otros Gastos, Netos	(5,189)			(59,004)	(1,827)			
Resultado de Operación	858,224			456,446	213,054			
Gastos Financieros	(210,922)			(84,679)	(68,632)			
Otros Ingresos (Gastos) Financieros, neto	90,501			(7,220)	51,021			
Utilidad Antes de I.S.R.	737,803			364,548	195,443			
I.S.R.	(259,979)			(145,184)	(35,701)			
Utilidad Neta Consolidada	477,824			219,364	159,740			
Participación no controladora	1,524			195	1,233			
Utilidad Neta de la Participación Controladora	476,301			219,169	158,507			
Flujo de Operación (Op. EBITDA)	985,020	702,988	40%	645,044	254,919	197,081	29%	185,562
Utilidad por acción	885.57			394.15	285.06			

BALANCE GENERAL	Al 31 de diciembre
	2012
Activo Total	7,176,793
Efectivo e Inversiones Temporales	100,432
Clientes	171,746
Otras Ctas. y Dctos. por Cobrar	146,074
Inventarios	164,705
Otros Activos Circulantes	37,504
Activo Circulante	620,461
Activo Fijo	2,120,777
Otros Activos	4,435,554
Pasivo Total	4,714,739
Pasivo Circulante	806,439
Pasivo Largo Plazo	3,874,273
Otros Pasivos	34,025
Capital Contable Consolidado	2,462,053
Participación No Controladora	10,174
Total de la Participación Controladora	2,451,879

Para mayor información sobre la presentación de información financiera favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

Resumen Operativo por País

En miles de dólares. Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas.

VENTAS NETAS	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.	2012 pro forma	2011 pro forma	% Var.
Colombia	907,477	681,238	33%	234,551	182,572	28%
Panamá	289,795	231,690	25%	68,425	58,282	17%
Costa Rica	132,893	121,332	10%	33,405	26,743	25%
Resto de CLH	276,588	251,533	10%	70,914	62,253	14%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>(15,005)</i>	<i>(15,992)</i>	<i>(6%)</i>	<i>(3,492)</i>	<i>(2,358)</i>	<i>48%</i>
TOTAL	1,591,748	1,269,801	25%	403,803	327,492	23%

UTILIDAD BRUTA

Colombia	521,837	340,559	53%	133,947	94,856	41%
Panamá	138,907	93,807	48%	28,893	26,157	10%
Costa Rica	69,833	55,061	27%	16,917	12,221	38%
Resto de CLH	89,083	80,065	11%	21,872	20,131	9%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>425</i>	<i>14,611</i>	<i>(97%)</i>	<i>858</i>	<i>11,706</i>	<i>(93%)</i>
TOTAL	820,085	584,103	40%	202,487	165,071	23%

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETOS

Colombia	346,722	204,204	70%	96,531	59,105	63%
Panamá	108,552	67,263	61%	23,353	18,892	24%
Costa Rica	44,895	37,144	21%	10,541	7,691	37%
Resto de CLH	66,360	57,782	15%	15,625	14,952	5%
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>(86,515)</i>	<i>(57,122)</i>	<i>51%</i>	<i>(27,026)</i>	<i>(11,956)</i>	<i>126%</i>
TOTAL	480,014	309,271	55%	119,024	88,685	34%

FLUJO DE OPERACIÓN (Op. EBITDA)

Colombia	376,289	239,612	57%	105,731	65,285	62%
Panamá	125,994	84,608	49%	27,838	22,985	21%
Costa Rica	52,681	47,252	11%	12,278	10,026	22%
Resto de CLH	72,736	67,189	8%	16,959	17,254	(2%)
<i>Otras y eliminaciones intercompañía</i>	<i>(80,079)</i>	<i>(59,491)</i>	<i>35%</i>	<i>(21,604)</i>	<i>(13,134)</i>	<i>64%</i>
TOTAL	547,621	379,170	44%	141,202	102,417	38%

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN (Op. EBITDA)

Colombia	41.5%	35.2%		45.1%	35.8%	
Panamá	43.5%	36.5%		40.7%	39.4%	
Costa Rica	39.6%	38.9%		36.8%	37.5%	
Resto de CLH	26.3%	26.7%		23.9%	27.7%	
TOTAL	34.4%	29.9%		35.0%	31.3%	

Para mayor información sobre la presentación de información financiera favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

Resumen Volúmenes

Volumen de CLH

Cemento y agregados: Miles de toneladas métricas.

Concreto: Miles de metros cúbicos.

	Enero – Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Volumen de cemento total ¹	7,191	6,680	8%	1,758	1,702	3%
Volumen de cemento gris doméstico total	6,612	5,985	10%	1,644	1,509	9%
Volumen de concreto total	3,084	2,742	12%	763	681	12%
Volumen de agregados total	6,828	5,892	16%	1,671	1,477	13%

Volumen por país

CEMENTO GRIS DOMÉSTICO	Enero – Diciembre		Cuarto Trimestre		Cuarto Trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Tercer Trimestre 2012
Colombia	5%		2%		2%
Panamá	32%		33%		(5%)
Costa Rica	12%		6%		(5%)
Resto de CLH	9%		13%		6%

CONCRETO

Colombia	14%		12%		(4%)
Panamá	8%		7%		(2%)
Costa Rica	18%		20%		(15%)
Resto de CLH	8%		16%		11%

AGREGADOS

Colombia	25%		11%		(11%)
Panamá	(1%)		11%		(2%)
Costa Rica	(12%)		22%		(6%)
Resto de CLH	20%		61%		26%

¹ Volumen de cemento consolidado incluye volumen doméstico y de exportación de cemento gris, cemento blanco, cemento especial, mortero y clinker. Para mayor información sobre la presentación de información operativa favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

Resumen de Precios

Variación en Dólares

CEMENTO GRIS DOMÉSTICO	Enero – Diciembre		Cuarto Trimestre		Cuarto Trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Tercer Trimestre 2012
Colombia	22%		22%		1%
Panamá	1%		(3%)		(2%)
Costa Rica	(1%)		8%		2%
Resto de CLH (*)	0%		(1%)		0%

CONCRETO

Colombia	23%		24%		1%
Panamá	13%		1%		1%
Costa Rica	0%		8%		5%
Resto de CLH (*)	5%		5%		1%

AGREGADOS

Colombia	9%		19%		3%
Panamá	6%		11%		1%
Costa Rica	21%		(2%)		(8%)
Resto de CLH (*)	12%		12%		(1%)

Variación en Moneda Local

CEMENTO GRIS DOMÉSTICO	Enero – Diciembre		Cuarto Trimestre		Cuarto Trimestre 2012 Vs.
	2012 Vs. 2011		2012 Vs. 2011		Tercer Trimestre 2012
Colombia	19%		14%		1%
Panamá	1%		(3%)		(2%)
Costa Rica	(2%)		5%		2%
Resto de CLH (*)	8%		5%		(3%)

CONCRETO

Colombia	20%		16%		1%
Panamá	13%		1%		1%
Costa Rica	(1%)		5%		6%
Resto de CLH (*)	8%		9%		1%

AGREGADOS

Colombia	6%		12%		3%
Panamá	6%		11%		1%
Costa Rica	20%		(4%)		(7%)
Resto de CLH (*)	18%		17%		0%

(*) Precio promedio ponderado por volumen.

Para mayor información sobre la presentación de información operativa favor de referirse a la sección definiciones y otros procedimientos.

CEMEX anuncia precio de oferta inicial de su subsidiaria, CEMEX Latam Holdings, S.A. y posteriormente el ejercicio de opción de venta relacionada con actividades de estabilización de los compradores iniciales

El 6 de noviembre de 2012, CEMEX anunció que CEMEX Latam Holdings, S.A. ("CLH"), subsidiaria directa de CEMEX España, S.A., fijó el precio de su oferta inicial de 170,388,000 acciones comunes nuevas, a un precio de 12,250 pesos colombianos por acción común. Las acciones comunes ofrecidas por CLH incluyeron (a) 148,164,000 acciones comunes nuevas ofrecidas en una oferta pública a inversionistas en Colombia y, en una colocación privada paralela, a inversionistas elegibles fuera de Colombia, y (b) 22,224,000 acciones comunes nuevas adicionales ofrecidas en tal colocación privada que estuvieron sujetas a una opción de venta otorgada a los compradores iniciales de tal colocación privada durante los 30 días siguientes al cierre de la oferta. Los activos de CLH incluyeron sustancialmente todos los activos de cemento y concreto de CEMEX en Colombia, Panamá, Costa Rica, Brasil, Guatemala, Nicaragua y El Salvador. CLH usó los recursos netos de la oferta para pagar deuda que se le debe a CEMEX.

El 12 de diciembre de 2012, CEMEX anunció que, en relación a la oferta inicial de 170,388,000 acciones comunes de su subsidiaria, CLH, completada el 15 de noviembre de 2012, los compradores iniciales notificaron a CLH su intención de ejercer la opción de venta que les fue otorgada. Como resultado, CLH recompró 22,224,000 de sus acciones comunes a los compradores iniciales a un precio de \$6.75 dólares por acción común, el equivalente en dólares del precio de oferta inicial de 12,250 pesos colombianos por acción común. Estas acciones representaron aproximadamente 13% del total de acciones vendidas en la oferta inicial de acciones y el 100% de las acciones sujetas a la opción de venta. CLH utilizó los recursos en efectivo obtenidos de la oferta inicial de acciones para recomprar las acciones comunes a los compradores iniciales y mantendrá las acciones recompradas en tesorería. Después de dar efecto al ejercicio de la opción de venta, CEMEX España, S.A. tiene aproximadamente el 73.35% de las acciones comunes en circulación de CLH, excluyendo las acciones en tesorería.

Las acciones comunes de CLH están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia, S.A. bajo la clave CLH.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

Bajo IFRS, CEMEX Latam Holdings, S.A. ("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 los estados financieros consolidados 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 2012 fue \$1,768.23 pesos colombianos por dólar, (ii) los resultados consolidados pro-forma para el año completo 2012 y los resultados combinados pro-forma para el año completo 2011 fueron \$1,798.73 y \$1,854.02 pesos colombianos por dólar, respectivamente, y (iii) los resultados consolidados pro-forma para el cuarto trimestre de 2012 y los resultados combinados pro-forma para el cuarto trimestre de 2011 fueron \$1,805.35 y \$1,924.31 pesos colombianos por dólar.

La información financiera condensada del estado de resultados por país/región es presentada en dólares convirtiendo los montos en moneda local a dólares usando el tipo de cambio promedio para el periodo correspondiente neto de cargos corporativos y regalías las cuales se encuentran dentro de "otros y eliminaciones intercompañías".

Información financiera combinada y consolidada

Cuando se hace referencia a la información financiera consolidada, significa la información financiera de CLH en conjunto con sus subsidiarias consolidadas. Cuando se hace referencia a la información financiera combinada, significa la información financiera de las subsidiarias de CLH en una base combinada.

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.

Información financiera pro forma incluida en el reporte

CLH fue constituida durante el segundo trimestre de 2012 para propósitos de la oferta inicial de acciones concluida el 15 de noviembre de 2012. Para propósitos contables, la reorganización del grupo a través de la cual CLH adquirió a sus subsidiarias consolidadas fue efectiva el 1 de julio de 2012. Por lo tanto, CLH no cuenta con información financiera consolidada histórica para el año 2011, o información financiera para el año completo de 2012.

Para conveniencia del lector y con el objetivo de presentar información comparativa que refleje la operación para los años completos de 2012 y 2011 y por el cuarto trimestre de 2012 y 2011, CLH preparó cierta información consolidada pro-forma del estado de resultados para el año completo 2012 y por el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2012, así como cierta información combinada pro forma del estado de resultados para el año completo 2011 y el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2011, con la intención en todos los casos y en lo posible, de presentar el desempeño operativo de CLH en una base comparable. Adicionalmente, CLH incluye información combinada del estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 según se reportó en los documentos de promoción de valores usados en la oferta inicial de acciones.

Pro forma 2012: El estado de resultados consolidado de CLH para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fue ajustado para reflejar los resultados adicionales de sus subsidiarias operativas por el periodo de seis meses de enero a junio 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 para el 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 periodo de 3 meses terminado el 31 de diciembre de 2011.

CLH continuará presentado información pro forma durante el 2013 en relación con la información comparativa trimestral de 2012 con el propósito de reflejar los efectos del acuerdo de 5% de cargos corporativos y regalías asignados a cada trimestre.

Tipos de cambio	Enero – Diciembre		Enero – Diciembre		Cuarto trimestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Cierre	Cierre	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio
Peso colombiano	1,768.23	1,942.7	1,798.73	1,854.02	1,805.35	1,924.31
Panama balboa	1	1	1	1	1	1
Costa Rica colón	514.32	518.33	508.28	512.56	506.91	517.18
Euro	0.7576	0.7712	0.775	0.7164	0.7665	0.7425

Datos en unidades de moneda local por dólar americano

Utilidad por acción pro forma (UPA pro forma)

CLH fue constituida en abril de 2012 y su capital accionario relevante fue contribuido por CEMEX España el 31 de Julio de 2012 y por inversionistas terceros el 6 de noviembre de 2012. Por lo tanto, no existen periodos de doce meses normales para 2012 y 2011 para calcular el número promedio de acciones en circulación, tal como lo indica las NIIF para propósitos de presentar la utilidad por acción.

Considerando estas limitaciones y para conveniencia del lector, CLH incluye la UPA pro forma para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 considerando para ambos periodos el número actual de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2012 de 556,054,342 acciones. Para el 2012, la utilidad neta consolidada pro forma para el año completo fue dividida entre el número de acciones en circulación. Para el 2011, la utilidad neta combinada para el año completo fue dividida entre el número de acciones en circulación. Estas UPA pro forma proveen cierta referencia pero no deben ser interpretadas como una representación de la utilidad por acción básica o diluida real determinada bajo NIIF si CLH hubiera existido en tales años.

Volúmenes y precios

Considerando las limitaciones de información histórica arriba mencionados, los cambios en volúmenes y precios de CLH, presentados para conveniencia del lector, consideran volúmenes y precios promedio en una base pro forma para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 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.

pp equivale a puntos porcentuales.