



2020

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE



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

- **Relación con Inversionistas**
Pablo Gutiérrez
+57 (1) 603-9051
E-mail: pabloantonio.gutierrez@cemex.com

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Volumen de cemento consolidado	5,405	6,454	(16%)		1,487	1,562	(5%)	
Volumen de cemento gris doméstico consolidado	5,003	5,840	(14%)		1,368	1,448	(5%)	
Volumen de concreto consolidado	1,645	2,401	(31%)		467	570	(18%)	
Volumen de agregados consolidado	3,495	5,705	(39%)		1,068	1,329	(20%)	
Ventas netas	790	989	(20%)	(15%)	218	237	(8%)	(3%)
Utilidad bruta	319	383	(17%)	(11%)	90	92	(2%)	3%
% ventas netas	40.4%	38.7%	1.7pp		41.3%	39.0%	2.3pp	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	99	116	(14%)	(8%)	30	29	5%	14%
% ventas netas	12.6%	11.7%	0.9pp		13.8%	12.1%	1.7pp	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	-121	4	N/A		8	-3	N/A	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	175	199	(12%)	(7%)	49	53	(6%)	(1%)
% ventas netas	22.2%	20.1%	2.1pp		22.7%	22.3%	0.4pp	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	83	96	(14%)		15	45	(66%)	
Flujo de efectivo libre	79	93	(16%)		13	44	(70%)	
Deuda neta	654	736	(11%)		654	736	(11%)	
Deuda total	678	758	(11%)		678	758	(11%)	
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	-0.22	0.01	N/A		0.02	-0.01	N/A	
Acciones en circulación al final del periodo	559	557	0%		559	557	0%	
Empleados	3,940	4,260	(8%)		3,940	4,260	(8%)	

Volúmenes de cemento y agregados en miles de toneladas métricas. Volúmenes de concreto en miles de metros cúbicos. 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 durante el cuarto trimestre de 2020 disminuyeron en 3% en términos de comparables ajustado por fluctuaciones cambiarias, comparadas con el cuarto trimestre de 2019.

El costo de ventas como porcentaje de ventas netas durante el cuarto trimestre disminuyó en 2.3pp de 61.0% a 58.7%, en comparación con el del mismo periodo del año anterior.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas netas durante el trimestre aumentaron en 0.6pp, de 27.0% a 27.6%, en comparación con los del mismo periodo de 2019.

El **flujo de operación** durante el cuarto trimestre de 2020 disminuyó en 1% en términos comparables, en comparación con el del cuarto trimestre de 2019.

El margen de flujo de operación durante el cuarto trimestre de 2020 incrementó en 0.4pp, en comparación con el del cuarto trimestre de 2019.

La utilidad neta de la participación controladora durante el cuarto trimestre fue de 8 millones de dólares, comparado con una pérdida de 3 millones de dólares durante el mismo trimestre del año pasado. Para el año completo tuvimos una pérdida de 121 millones de dólares, principalmente debido a un cargo no monetario por deterioro de crédito mercantil y de activos en desuso por 121 millones de dólares, registrado en el tercer trimestre.

La deuda neta disminuyó 82 millones de dólares durante el año, alcanzando 654 millones de dólares.

Colombia

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Ventas netas	404	504	(20%)	(10%)	120	128	(6%)	1%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	87	91	(5%)	6%	30	32	(6%)	1%
Margen flujo de operación	21.4%	18.0%	3.4pp		24.9%	24.9%	0.0pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	(17%)	(7%)	(26%)	(13%)	(25%)	(1%)
Precio (dólares)	(4%)	(2%)	(9%)	(6%)	(16%)	(23%)
Precio (moneda local)	8%	5%	2%	1%	(6%)	(17%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Colombia, los volúmenes de la industria mejoraron en 2% durante el trimestre y disminuyeron en 10% durante todo el año. Nuestro enfoque en precios, en adición a la entrada de nueva capacidad de un competidor a finales de 2019, llevó a que nuestros volúmenes tuvieran un desempeño menor al del mercado en comparación con los de la industria. Nuestros volúmenes de cemento disminuyeron en 7% durante el trimestre y en 17% durante el año.

Nuestros precios de cemento durante diciembre alcanzaron el nivel más alto desde 2016 en términos de moneda local. Con respecto a nuestra estrategia de precios para este año, implementamos un aumento de precio de alrededor de 4% para el cemento ensacado a partir del primero de enero.

Panamá

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Ventas netas	80	181	(56%)	(56%)	23	38	(40%)	(40%)
Flujo de operación (Op. EBITDA)	12	49	(75%)	(75%)	4	10	(65%)	(65%)
Margen flujo de operación	14.9%	26.8%	(11.9pp)		15.6%	27.1%	(11.5pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	(55%)	(35%)	(70%)	(56%)	(66%)	(57%)
Precio (dólares)	(6%)	(4%)	(7%)	(8%)	(10%)	(12%)
Precio (moneda local)	(6%)	(4%)	(7%)	(8%)	(10%)	(12%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Panamá, nuestras operaciones reanudaron sus actividades normales a mediados de septiembre después de varios meses con severas restricciones gubernamentales debido al COVID-19.

Durante el cuarto trimestre, nuestros volúmenes de cemento mejoraron en 55% secuencialmente y disminuyeron en 35% comparados con el mismo periodo del año 2019. Nuestro desempeño, en comparación con el mismo periodo del año pasado, refleja condiciones débiles de demanda y un nuevo productor de cemento que ingresó al mercado durante junio de 2020.

Costa Rica

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Ventas netas	89	102	(13%)	(13%)	22	22	0%	7%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	30	30	(1%)	(0%)	8	7	26%	34%
Margen flujo de operación	33.8%	29.8%	4.0pp		38.3%	30.5%	7.8pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	(11%)	(3%)	(20%)	(17%)	(71%)	(75%)
Precio (dólares)	(5%)	(7%)	(8%)	(11%)	111%	133%
Precio (moneda local)	(5%)	(0%)	(8%)	(5%)	109%	149%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Costa Rica, nuestros volúmenes de cemento durante el cuarto trimestre mejoraron en 8% secuencialmente y disminuyeron en 3% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

Nuestros precios trimestrales de cemento se mantuvieron estables, comparados con el mismo periodo de 2019 y disminuyeron en 1% secuencialmente. A partir del primero de enero, implementamos un aumento de precio del cemento de alrededor de 6% en los segmentos de distribución y construcción.

Resto de CLH

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Ventas netas	231	217	7%	9%	58	52	10%	12%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	75	60	24%	26%	16	14	18%	20%
Margen flujo de operación	32.3%	27.9%	4.4pp		28.6%	26.6%	2.0pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre
Volumen	11%	11%	(15%)	(9%)	(34%)	(25%)
Precio (dólares)	(3%)	(1%)	2%	5%	4%	10%
Precio (moneda local)	(1%)	0%	3%	7%	7%	13%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región Resto de CLH, nuestros volúmenes de cemento mejoraron en 11%, tanto durante el trimestre como durante todo el año. Los volúmenes de cemento aumentaron en los 3 países de la región Resto de CLH.

En Guatemala, nuestros volúmenes de cemento fueron impulsados por una aceleración en el sector de autoconstrucción, segmento donde tenemos una mayor presencia relativa. Además, nuestros volúmenes se beneficiaron de controles más estrictos en la frontera norte, implementados debido al COVID-19, que restringió los flujos de importaciones de cemento.

En Nicaragua, nos alienta la mejora en la actividad de construcción observada durante el año. Nuestros volúmenes de cemento fueron impulsados por el sector de autoconstrucción, así como por proyectos patrocinados por el gobierno. El consumo de cemento estuvo respaldado por el aumento de las remesas.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	99	116	(14%)	30	29	5%
+ Depreciación y amortización operativa	76	83		19	24	
Flujo de operación	175	199	(12%)	49	53	(6%)
- Gasto financiero neto	50	52		11	12	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	16	43		7	12	
- Inversiones en capital de trabajo	(6)	(30)		(12)	(21)	
- Impuestos	17	52		19	17	
- Otros gastos	15	(14)		10	(12)	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	83	96	(14%)	15	45	(66%)
- Inversiones en activo fijo estratégicas	4	3		2	2	
Flujo de efectivo libre	79	93	(16%)	13	44	(70%)

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Información sobre Deuda

	Cuarto Trimestre			Tercer Trimestre
	2020	2019	% var	2020
Deuda total ^{1, 2}	678	758		688
Corto plazo	1%	1%		3%
Largo plazo	99%	99%		97%
Efectivo y equivalentes	24	23	8%	30
Deuda neta	654	736	(11%)	659
Deuda neta / LTM ³ Flujo de operación	3.74x	3.70x		3.69x

	Cuarto Trimestre	
	2020	2019
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	87%	99%
Peso colombiano	13%	1%
Interest rate		
Fija	69%	69%
Variable	31%	31%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

¹ Incluye arrendamientos, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

² Representa el balance consolidado de CLH y subsidiarias.

³ Se refiere a los últimos 12 meses por sus siglas en inglés

En el mes de diciembre 2020, obtuvimos financiamientos bancarios en pesos colombianos por el equivalente a 85 millones de dólares, con vencimientos de entre 2 y 3 años. Los fondos fueron utilizados para prepagar deuda en dólares americanos, reduciendo nuestra exposición de tipo de cambio.

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			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp
Ventas netas	789,604	988,653	(20%)	(15%)	218,187	236,827	(8%)	(3%)
Costo de ventas	(470,701)	(606,139)	22%		(127,967)	(144,409)	11%	
Utilidad bruta	318,903	382,514	(17%)	(11%)	90,220	92,418	(2%)	3%
Gastos de operación	(219,715)	(266,831)	18%		(60,114)	(63,862)	6%	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	99,188	115,683	(14%)	(8%)	30,106	28,556	5%	14%
Otros gastos, neto	(141,033)	(13,081)	(978%)		(10,769)	(744)	(1348%)	
Resultado (pérdida) de operación	(41,845)	102,602	n/a		19,337	27,812	(30%)	
Gastos financieros	(49,914)	(51,956)	4%		(11,203)	(12,358)	9%	
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	4,981	(16,731)	n/a		23,417	5,864	299%	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(86,778)	33,915	n/a		31,551	21,318	48%	
Impuestos a la utilidad	(34,550)	(29,443)	(17%)		(23,061)	(24,407)	6%	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(121,328)	4,472	n/a		8,490	(3,089)	n/a	
Participación no controladora	718	(5)	n/a		(47)	(23)	(108%)	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(120,610)	4,467	n/a		8,443	(3,112)	n/a	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	175,047	198,864	(12%)	(7%)	49,447	52,861	(6%)	(1%)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	(0.22)	0.01	n/a		0.02	(0.01)	n/a	

BALANCE GENERAL	al 31 de diciembre		
	2020	2019	% var
Activo total	2,667,501	2,994,203	(11%)
Efectivo e inversiones temporales	24,437	22,606	8%
Clientes	56,600	70,650	(20%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	44,388	90,116	(51%)
Inventarios	74,262	77,973	(5%)
Otros Activos Circulantes	19,618	22,604	(13%)
Activo Circulante	219,305	283,949	(23%)
Activo Fijo	1,042,926	1,131,440	(8%)
Otros Activos	1,405,270	1,578,814	(11%)
Pasivo total	1,318,052	1,450,397	(9%)
Pasivo circulante	236,090	260,872	(9%)
Pasivo largo plazo	1,026,431	1,125,166	(9%)
Otros pasivos	55,531	64,359	(14%)
Capital contable total	1,349,449	1,543,806	(13%)
Participación no controladora	4,830	5,251	(8%)
Total de la participación controladora	1,344,619	1,538,555	(13%)

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		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Ventas netas	2,945,120	3,262,326	(10%)	792,927	804,387	(1%)
Costo de ventas	(1,755,653)	(2,000,118)	12%	(465,053)	(490,487)	5%
Utilidad bruta	1,189,467	1,262,208	(6%)	327,874	313,900	4%
Gastos de operación	(819,508)	(880,482)	7%	(218,463)	(216,908)	(1%)
Resultado (pérdida) de operación antes de otros	369,959	381,726	(3%)	109,411	96,992	13%
Otros gastos, neto	(526,037)	(43,162)	(1119%)	(39,138)	(2,529)	(1448%)
Resultado (pérdida) de operación	(156,078)	338,564	n/a	70,273	94,463	(26%)
Gastos financieros	(186,170)	(171,444)	(9%)	(40,712)	(41,973)	3%
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	18,577	(55,208)	n/a	85,102	19,917	327%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(323,671)	111,912	n/a	114,663	72,407	58%
Impuestos a la utilidad	(128,867)	(97,156)	(33%)	(83,809)	(82,898)	(1%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(452,538)	14,756	n/a	30,854	(10,491)	n/a
Participación no controladora	2,679	(17)	n/a	(170)	(81)	(110%)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(449,859)	14,739	n/a	30,684	(10,572)	n/a
Flujo de operación (Operating EBITDA)	652,901	656,209	(1%)	179,697	179,542	0%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	(810)	26	n/a	55	(19)	n/a

BALANCE GENERAL	al 31 de diciembre		
	2020	2019	% var
Activo total	9,156,198	9,812,422	(7%)
Efectivo e inversiones temporales	83,880	74,081	13%
Clientes	194,279	231,530	(16%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	152,362	295,323	(48%)
Inventarios	254,903	255,529	(0%)
Otros Activos Circulantes	67,340	74,078	(9%)
Activo Circulante	752,764	930,541	(19%)
Activo Fijo	3,579,842	3,707,889	(3%)
Otros Activos	4,823,592	5,173,992	(7%)
Pasivo total	4,524,213	4,753,153	(5%)
Pasivo circulante	810,378	854,914	(5%)
Pasivo largo plazo	3,523,225	3,687,326	(4%)
Otros pasivos	190,610	210,912	(10%)
Capital contable total	4,631,985	5,059,269	(8%)
Participación no controladora	16,580	17,208	(4%)
Total de la participación controladora	4,615,405	5,042,061	(8%)

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

	Enero - Diciembre				Cuarto Trimestre			
	2020	2019	% var	% var comp	2020	2019	% var	% var comp

VENTAS NETAS

Colombia	403,738	503,839	(20%)	(10%)	120,049	127,515	(6%)	1%
Panamá	80,445	181,229	(56%)	(56%)	22,919	38,191	(40%)	(40%)
Costa Rica	88,614	101,834	(13%)	(13%)	21,785	21,725	0%	7%
Resto de CLH	231,485	216,726	7%	9%	57,645	52,357	10%	12%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(14,678)	(14,975)	2%	2%	(4,211)	(2,961)	(42%)	(42%)
TOTAL	789,604	988,653	(20%)	(15%)	218,187	236,827	(8%)	(3%)

UTILIDAD BRUTA

Colombia	163,678	191,865	(15%)	(5%)	51,458	51,921	(1%)	6%
Panamá	18,970	63,659	(70%)	(70%)	5,749	13,332	(57%)	(57%)
Costa Rica	44,909	47,212	(5%)	(4%)	11,455	10,078	14%	21%
Resto de CLH	93,557	81,354	15%	17%	21,462	18,333	17%	19%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(2,211)	(1,576)	(40%)	N/A	96	(1,246)	N/A	N/A
TOTAL	318,903	382,514	(17%)	(11%)	90,220	92,418	(2%)	3%

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

Colombia	61,377	61,291	0%	10%	23,166	22,562	3%	10%
Panamá	(3,740)	31,277	N/A	N/A	(610)	5,853	N/A	N/A
Costa Rica	25,343	25,670	(1%)	(0%)	7,252	5,454	33%	42%
Resto de CLH	66,592	52,090	28%	30%	14,495	11,391	27%	29%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(50,384)	(54,645)	8%	8%	(14,197)	(16,704)	15%	15%
TOTAL	99,188	115,683	(14%)	(8%)	30,106	28,556	5%	14%

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)

Colombia	86,520	90,716	(5%)	6%	29,935	31,742	(6%)	1%
Panamá	11,962	48,619	(75%)	(75%)	3,576	10,338	(65%)	(65%)
Costa Rica	29,971	30,313	(1%)	(0%)	8,346	6,624	26%	34%
Resto de CLH	74,684	60,369	24%	26%	16,465	13,927	18%	20%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(28,090)	(31,153)	10%	10%	(8,875)	(9,770)	9%	9%
TOTAL	175,047	198,864	(12%)	(7%)	49,447	52,861	(6%)	(1%)

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN

Colombia	21.4%	18.0%	3.4pp	24.9%	24.9%	0.0pp
Panamá	14.9%	26.8%	(11.9pp)	15.6%	27.1%	(11.5pp)
Costa Rica	33.8%	29.8%	4.0pp	38.3%	30.5%	7.8pp
Resto de CLH	32.3%	27.9%	4.4pp	28.6%	26.6%	2.0pp
TOTAL	22.2%	20.1%	2.1pp	22.7%	22.3%	0.4pp

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2020	2019	% var	2020	2019	% var
Volumen de cemento total ¹	5,405	6,454	(16%)	1,487	1,562	(5%)
Volumen de cemento gris doméstico total	5,003	5,840	(14%)	1,368	1,448	(5%)
Volumen de concreto total	1,645	2,401	(31%)	467	570	(18%)
Volumen de agregados total	3,495	5,705	(39%)	1,068	1,329	(20%)

¹ Volumen de cemento consolidado incluye volumen doméstico y de exportación de cemento gris, cemento blanco, cemento especial, mortero y clínker.

Volumen por país

	Enero - Diciembre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. Tercer Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(17%)	(7%)	(2%)
Panamá	(55%)	(35%)	55%
Costa Rica	(11%)	(3%)	8%
Resto de CLH	11%	11%	(6%)
CONCRETO			
Colombia	(26%)	(13%)	(5%)
Panamá	(70%)	(56%)	186%
Costa Rica	(20%)	(17%)	(10%)
Resto de CLH	(15%)	(9%)	22%
AGREGADOS			
Colombia	(25%)	(1%)	9%
Panamá	(66%)	(57%)	130%
Costa Rica	(71%)	(75%)	(11%)
Resto de CLH	(34%)	(25%)	42%

Resumen de Precios

Variación en dólares

	Enero - Diciembre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. Tercer Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(4%)	(2%)	4%
Panamá	(6%)	(4%)	(2%)
Costa Rica	(5%)	(7%)	(3%)
Resto de CLH	(3%)	(1%)	(0%)
CONCRETO			
Colombia	(9%)	(6%)	4%
Panamá	(7%)	(8%)	(13%)
Costa Rica	(8%)	(11%)	(1%)
Resto de CLH	2%	5%	1%
AGREGADOS			
Colombia	(16%)	(23%)	(9%)
Panamá	(10%)	(12%)	(5%)
Costa Rica	111%	133%	(7%)
Resto de CLH	4%	10%	5%

Para la región Resto de CLH, precio promedio ponderado por volumen.

Variación en moneda local

	Enero - Diciembre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. 2019	Cuarto Trimestre 2020 vs. Tercer Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	8%	5%	0%
Panamá	(6%)	(4%)	(2%)
Costa Rica	(5%)	(0%)	(1%)
Resto de CLH	(1%)	0%	1%
CONCRETO			
Colombia	2%	1%	(0%)
Panamá	(7%)	(8%)	(13%)
Costa Rica	(8%)	(5%)	1%
Resto de CLH	3%	7%	2%
AGREGADOS			
Colombia	(6%)	(17%)	(13%)
Panamá	(10%)	(12%)	(5%)
Costa Rica	109%	149%	(5%)
Resto de CLH	7%	13%	6%

Para la región Resto de CLH, precio promedio ponderado por volumen.

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

Bajo IFRS, 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 la entidad que consolida 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 se muestran en la tabla siguiente.

La información financiera condensada del estado de resultados por país/región es presentada en dólares antes de cargos corporativos y regalías las cuales se encuentran dentro de “otros y eliminaciones intercompañías”.

Información financiera consolidada

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

Presentación de información financiera y operativa

Se presenta información individual para Colombia, Panamá y Costa Rica.

Los países en Resto de CLH incluyen Guatemala, El Salvador y Nicaragua.

Tipos de cambio

	Enero - Diciembre		Enero - Diciembre		Cuarto Trimestre	
	2020 Cierre	2019 cierre	2020 promedio	2019 promedio	2020 promedio	2019 promedio
Peso de Colombia	3,432.50	3,277.14	3,729.87	3,299.77	3,634.17	3,396.52
Balboa de Panamá	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Colón de Costa Rica	617.30	576.49	591.41	588.40	613.00	575.92
Euro	0.82	0.89	0.87	0.89	0.84	0.90

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.

Definición de términos

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.

Inversiones en activo fijo estratégico 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.

Inversiones en activo fijo de mantenimiento 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 o se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas.

pp equivale a puntos porcentuales.

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 el 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).