



2021

RESULTADOS DEL PRIMER 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

Este reporte contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “asumir,” “debería,” “podrá,” “continuar,” “haría,” “puede,” “considerar,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “prever,” “predecir,” “posible,” “objetivo,” “estrategia,” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones incluyen necesariamente riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de las expectativas de CLH. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre CLH o las subsidiarias de CLH, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CLH a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CLH, tales como, pero no se limitan, al sector de energía; competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios; disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; las condiciones generales políticas, sociales, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CLH opera; que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, sanitario, político o social significativo en esos mercados, así como la nacionalización o privatización de cualquier de los activos u operaciones, el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CLH para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”) para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes garantizadas y otros instrumentos de deuda de CEMEX; el refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo, existentes en relación con los precios del mercado; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CLH y CEMEX; pérdida de reputación de nuestras marcas; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas de CLH para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CLH para precios para los productos de CLH; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CLH en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios; el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de gobiernos y otros terceros, incluyendo en relación a COVID-19, que han afectado y pueden seguir afectando negativamente, entre otros asuntos, cadenas de suministro, operaciones internacionales, disponibilidad de liquidez, confianza de los inversionistas y gasto de los consumidores, así como disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios; condiciones climáticas, que incluyen, entre otras, lluvia y nieve excesivas, y desastres tales como terremotos e inundaciones; condiciones climáticas, incluyendo desastres tales como terremotos e inundaciones; barreras comerciales, incluidos aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a los acuerdos de libre comercio o retiros de los mismos, actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos, declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar; desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo los peligros para la salud mundial, como COVID-19); y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CLH. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CLH. La información contenida en este reporte está sujeta a cambios sin previo aviso, y CLH no está obligada a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros. A menos que lo indique el contexto, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CLH para productos de CLH. 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. Copyright CEMEX Latam Holdings, S.A. y subsidiarias.

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Volumen de cemento consolidado	1,518	1,426	6%		1,518	1,426	6%	
Volumen de cemento gris doméstico consolidado	1,363	1,287	6%		1,363	1,287	6%	
Volumen de concreto consolidado	452	480	(6%)		452	480	(6%)	
Volumen de agregados consolidado	1,022	1,001	2%		1,022	1,001	2%	
Ventas netas	228	214	6%	7%	228	214	6%	7%
Utilidad bruta	89	87	2%	3%	89	87	2%	3%
% ventas netas	39.0%	40.6%	(1.6pp)		39.0%	40.6%	(1.6pp)	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	31	27	15%	18%	31	27	15%	18%
% ventas netas	13.4%	12.4%	1.0pp		13.4%	12.4%	1.0pp	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	4	-30	N/A		4	-30	N/A	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	51	46	11%	12%	51	46	11%	12%
% ventas netas	22.2%	21.4%	0.8pp		22.2%	21.4%	0.8pp	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	27	2	999%		27	2	999%	
Flujo de efectivo libre	26	2	1355%		26	2	1355%	
Deuda neta	619	734	(16%)		619	734	(16%)	
Deuda total	637	766	(17%)		637	766	(17%)	
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	0.01	-0.05	N/A		0.01	-0.05	N/A	
Acciones en circulación al final del periodo	559	557	0%		559	557	0%	
Empleados	4,004	4,262	(6%)		4,004	4,262	(6%)	

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 primer trimestre de 2021 aumentaron 7% en términos comparables ajustado por fluctuaciones cambiarias, en comparación con las del primer trimestre de 2020. Las ventas netas mejoraron en todos los países excepto en Panamá.

El costo de ventas como porcentaje de ventas netas aumentó en 1.6pp durante el trimestre, de 59.4% en el 1T20 a 61.0% en el 1T21. El aumento se debió principalmente a mayores costos de mantenimiento y mayores costos variables en Nicaragua.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas netas disminuyeron 2.7pp durante el trimestre, de 28.3% en el 1T20 a 25.6% en el 1T21. La disminución fue impulsada por nuestro programa de ahorro de costos.

El **flujo de operación** durante el primer trimestre de 2021 aumentó 12% en términos comparables, en comparación con el primer trimestre de 2020.

El margen de flujo de operación durante el primer trimestre de 2021 aumentó 0.8pp, en comparación con el primer trimestre de 2020. La expansión del margen EBITDA fue impulsada principalmente por mayores volúmenes y menores gastos de venta, generales y administrativos, a pesar de mayores gastos de mantenimiento por US\$5.7 millones durante el 1T21.

La utilidad neta de la participación controladora durante el primer trimestre fue de US\$4 millones, en comparación con una pérdida de US\$30 millones durante el mismo trimestre de 2020. La mejora se debió principalmente a mayores ganancias operativas y menores ingresos (gastos) netos.

La deuda neta disminuyó en US\$35 millones durante el trimestre, de US\$654 millones a diciembre de 2020 a US\$619 millones a marzo de 2021.

Colombia

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	110	102	8%	7%	110	102	8%	7%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	22	17	32%	31%	22	17	32%	31%
Margen flujo de operación	19.9%	16.3%	3.6pp		19.9%	16.3%	3.6pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	4%	4%	2%	2%	8%	8%
Precio (dólares)	3%	3%	(1%)	(1%)	(7%)	(7%)
Precio (moneda local)	4%	4%	(0%)	(0%)	(7%)	(7%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Colombia, la industria está teniendo un crecimiento robusto, con los sectores de autoconstrucción e infraestructura como los principales impulsores de la demanda. Nuestros volúmenes de cemento en el país crecieron 4%, menos que la industria en el trimestre, principalmente debido a nuestra estrategia de precios y a la dinámica competitiva.

Nuestros precios de cemento durante el trimestre mejoraron en 4%, comparado con el mismo periodo del año pasado, y en 1% secuencialmente, en términos de moneda local.

A pesar de la imposición de nuevas medidas de confinamiento en abril, nosotros creemos que las perspectivas siguen siendo favorables, respaldadas por ventas récord de viviendas, la ejecución de los proyectos de carreteras 4G existentes y el despliegue de nuevos programas de infraestructura.

Panamá

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	29	35	(16%)	(16%)	29	35	(16%)	(16%)
Flujo de operación (Op. EBITDA)	9	10	(18%)	(18%)	9	10	(18%)	(18%)
Margen flujo de operación	29.4%	30.0%	(0.6pp)		29.4%	30.0%	(0.6pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	(11%)	(11%)	(45%)	(45%)	(46%)	(46%)
Precio (dólares)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(15%)	(15%)
Precio (moneda local)	(4%)	(4%)	(4%)	(4%)	(15%)	(15%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Panamá, nuestros volúmenes de cemento disminuyeron en 11%, en comparación con el mismo periodo del año pasado y mejoraron en 19% secuencialmente. Los volúmenes de cemento de la industria se mantuvieron débiles durante los dos primeros meses del año, pero mostraron signos de recuperación en marzo. Nuestro desempeño en el volumen de cemento, comparado con el mismo periodo del año anterior, refleja un efecto base de un nuevo productor de cemento que ingresó al mercado en junio de 2020.

Estamos mejorando la utilización de la capacidad de nuestra planta mediante la exportación de cemento y clínker a los mercados cercanos. Exportamos aproximadamente 40 mil toneladas durante el 1T21. Por favor tome en consideración que el efecto de las exportaciones en volumen y precio no está incluido en la sección de la tabla de arriba que hace referencia a "Cemento gris doméstico".

Costa Rica

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	29	25	13%	20%	29	25	13%	20%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	9	8	20%	28%	9	8	20%	28%
Margen flujo de operación	32.9%	30.9%	2.0pp		32.9%	30.9%	2.0pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	7%	7%	(24%)	(24%)	55%	55%
Precio (dólares)	(4%)	(4%)	(3%)	(3%)	(53%)	(53%)
Precio (moneda local)	2%	2%	4%	4%	(50%)	(50%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Costa Rica, nuestros volúmenes de cemento durante el primer trimestre aumentaron 7% debido a una mejor actividad en los sectores de infraestructura y autoconstrucción. Nuestros precios trimestrales de cemento mejoraron en 2% en comparación con los del mismo periodo del año pasado, y en 1% secuencialmente.

Estamos maximizando las oportunidades para alcanzar una utilización óptima de la capacidad de nuestra planta en el país, vendiendo clínker localmente y exportando cemento y clínker a los mercados cercanos.

Resto de CLH

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	67	57	18%	19%	67	57	18%	19%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	21	17	21%	23%	21	17	21%	23%
Margen flujo de operación	31.5%	30.5%	1.0pp		31.5%	30.5%	1.0pp	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre	Enero - Marzo	Primer Trimestre
Volumen	16%	16%	6%	6%	15%	15%
Precio (dólares)	1%	1%	35%	35%	68%	68%
Precio (moneda local)	2%	2%	37%	37%	72%	72%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región Resto de CLH, nuestros volúmenes de cemento durante el trimestre mejoraron en 16%, alcanzando los niveles más altos desde 2016. Los volúmenes de cemento aumentaron en los tres países de la región Resto de CLH.

En Guatemala, nuestros volúmenes de cemento fueron impulsados por una fuerte actividad en el sector de autoconstrucción, un segmento donde tenemos una mayor presencia relativa, así como una recuperación gradual en el sector formal. Nuestros precios de cemento mejoraron en 1%, comparado con el mismo periodo del año pasado y secuencialmente, en términos de moneda local.

En Nicaragua, nuestros volúmenes de cemento mejoraron en 17% impulsados por el sector de autoconstrucción, así como por los proyectos patrocinados por el gobierno. El consumo de cemento durante el trimestre también se vio respaldado por el aumento de las remesas. De cara al futuro, los riesgos sociopolíticos en el país podrían aumentar debido a las elecciones presidenciales programadas para noviembre de este año.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	31	27	15%	31	27	15%
+ Depreciación y amortización operativa	20	19		20	19	
Flujo de operación	51	46	11%	51	46	11%
- Gasto financiero neto	11	13		11	13	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	4	2		4	2	
- Inversiones en capital de trabajo	(3)	21		(3)	21	
- Impuestos	10	6		10	6	
- Otros gastos	1	0		1	0	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	27	2	999%	27	2	999%
- Inversiones en activo fijo estratégicas	1	1		1	1	
Flujo de efectivo libre	26	2	1355%	26	2	1355%

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Nuestro flujo de efectivo libre alcanzó los US\$26 millones en el 1T21 vs. US\$2 millones en el 1T20. La mejora fue impulsada principalmente por un efecto positivo de capital de trabajo y un mayor EBITDA. Nuestros días de capital de trabajo promedio fueron negativos 19 durante el 1T21 vs. 7 días negativos durante el 1T20. Nuestro gasto financiero disminuyó en US\$2.4 millones, o en 18%, en comparación con el del mismo periodo del año pasado.

Información sobre Deuda

	Primer Trimestre			Cuarto Trimestre
	2021	2020	% var	2020
Deuda total ^{1, 2}	637	766		678
Corto plazo	1%	1%		1%
Largo plazo	99%	99%		99%
Efectivo y equivalentes	18	32	(42%)	24
Deuda neta	619	734	(16%)	654
Deuda neta / LTM ³ Flujo de operación	3.44x	3.86x		3.74x

	Primer Trimestre	
	2021	2020
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	87%	99%
Peso colombiano	13%	1%
Interest rate		
Fija	78%	66%
Variable	22%	34%

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

La deuda neta se redujo en US\$35 millones de diciembre de 2020 a marzo 2021, y se redujo en US\$115 millones en comparación con marzo de 2020. La relación deuda neta a EBITDA mejoró a 3.4x en marzo de 2021, de 3.7x en diciembre 2020.

Estimaciones año completo 2021¹

	Año 2021 vs. 2020			
	Colombia	Panamá	Costa Rica	CLH
Volumen de cemento	10% - 12%	29% - 31%	7% - 9%	9% to 11%
Volumen de concreto	19% - 21%	42% - 44%	10% - 12%	19% to 21%
	Año 2021			
CAPEX total				85
Mantenimiento				45
Estratégico				40
Impuestos en efectivo				55

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Estamos dando una estimación de CAPEX estratégico de US\$40 millones para el año 2021. US\$35 millones están relacionados con el desarrollo general de nuestro proyecto de la planta de cemento de Maceo en Colombia.

¹ Reflejan nuestra expectativa actual

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 - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp
Ventas netas	228,011	214,225	6%	7%	228,011	214,225	6%	7%
Costo de ventas	(139,102)	(127,166)	(9%)		(139,102)	(127,166)	(9%)	
Utilidad bruta	88,909	87,059	2%	3%	88,909	87,059	2%	3%
Gastos de operación	(58,350)	(60,528)	4%		(58,350)	(60,528)	4%	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	30,559	26,531	15%	18%	30,559	26,531	15%	18%
Otros gastos, neto	(945)	(1,711)	45%		(945)	(1,711)	45%	
Resultado (pérdida) de operación	29,614	24,820	19%		29,614	24,820	19%	
Gastos financieros	(10,857)	(13,280)	18%		(10,857)	(13,280)	18%	
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(7,459)	(38,718)	81%		(7,459)	(38,718)	81%	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	11,298	(27,178)	n/a		11,298	(27,178)	n/a	
Impuestos a la utilidad	(7,457)	(3,309)	(125%)		(7,457)	(3,309)	(125%)	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	3,841	(30,487)	n/a		3,841	(30,487)	n/a	
Participación no controladora	(19)	69	n/a		(19)	69	n/a	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	3,822	(30,418)	n/a		3,822	(30,418)	n/a	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	50,708	45,802	11%	12%	50,708	45,802	11%	12%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	0.01	(0.05)	n/a		0.01	(0.05)	n/a	

BALANCE GENERAL	al 31 de marzo		
	2021	2020	% var
Activo total	2,584,700	2,817,015	(8%)
Efectivo e inversiones temporales	18,428	32,151	(43%)
Clientes	61,573	68,872	(11%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	44,975	84,233	(47%)
Inventarios	68,312	73,886	(8%)
Otros Activos Circulantes	16,116	19,292	(16%)
Activo Circulante	209,404	278,434	(25%)
Activo Fijo	984,301	996,151	(1%)
Otros Activos	1,390,995	1,542,430	(10%)
Pasivo total	1,250,663	1,374,236	(9%)
Pasivo circulante	236,476	230,452	3%
Pasivo largo plazo	959,821	1,079,445	(11%)
Otros pasivos	54,366	64,339	(16%)
Capital contable total	1,334,037	1,442,779	(8%)
Participación no controladora	5,625	4,809	17%
Total de la participación controladora	1,328,412	1,437,970	(8%)

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 - Marzo			Primer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Ventas netas	830,019	786,643	6%	830,019	786,643	6%
Costo de ventas	(506,368)	(466,960)	(8%)	(506,368)	(466,960)	(8%)
Utilidad bruta	323,651	319,683	1%	323,651	319,683	1%
Gastos de operación	(212,407)	(222,258)	4%	(212,407)	(222,258)	4%
Resultado (pérdida) de operación antes de otros	111,244	97,424	14%	111,244	97,424	14%
Otros gastos, neto	(3,442)	(6,286)	45%	(3,442)	(6,286)	45%
Resultado (pérdida) de operación	107,802	91,138	18%	107,802	91,138	18%
Gastos financieros	(39,522)	(48,762)	19%	(39,522)	(48,762)	19%
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(27,154)	(142,175)	81%	(27,154)	(142,175)	81%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	41,126	(99,798)	n/a	41,126	(99,798)	n/a
Impuestos a la utilidad	(27,145)	(12,151)	(123%)	(27,145)	(12,151)	(123%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	13,981	(111,949)	n/a	13,981	(111,949)	n/a
Participación no controladora	(66)	251	n/a	(66)	251	n/a
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	13,915	(111,698)	n/a	13,915	(111,698)	n/a
Flujo de operación (Operating EBITDA)	184,590	168,187	10%	184,590	168,187	10%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	25	(201)	n/a	25	(201)	n/a

BALANCE GENERAL	al 31 de marzo		
	2021	2020	% var
Activo total	9,658,792	11,450,629	(16%)
Efectivo e inversiones temporales	68,864	130,687	(47%)
Clientes	230,094	279,952	(18%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	168,066	342,389	(51%)
Inventarios	255,275	300,334	(15%)
Otros Activos Circulantes	60,224	78,417	(23%)
Activo Circulante	782,523	1,131,780	(31%)
Activo Fijo	3,678,245	4,049,166	(9%)
Otros Activos	5,198,024	6,269,683	(17%)
Pasivo total	4,673,617	5,586,008	(16%)
Pasivo circulante	883,688	936,743	(6%)
Pasivo largo plazo	3,586,764	4,387,740	(18%)
Otros pasivos	203,165	261,525	(22%)
Capital contable total	4,985,175	5,864,621	(15%)
Participación no controladora	21,020	19,547	8%
Total de la participación controladora	4,964,155	5,845,074	(15%)

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

	Enero - Marzo				Primer Trimestre			
	2021	2020	% var	% var comp	2021	2020	% var	% var comp

VENTAS NETAS

Colombia	109,952	101,735	8%	7%	109,952	101,735	8%	7%
Panamá	29,016	34,516	(16%)	(16%)	29,015	34,516	(16%)	(16%)
Costa Rica	28,647	25,350	13%	20%	28,647	25,350	13%	20%
Resto de CLH	67,329	57,259	18%	19%	67,329	57,259	18%	19%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(6,933)	(4,635)	(50%)	(50%)	(6,933)	(4,635)	(50%)	(50%)
TOTAL	228,011	214,225	6%	7%	228,011	214,225	6%	7%

UTILIDAD BRUTA

Colombia	40,132	39,975	0%	(0%)	40,132	39,975	0%	(0%)
Panamá	9,088	13,496	(33%)	(33%)	9,088	13,496	(33%)	(33%)
Costa Rica	13,361	12,161	10%	17%	13,361	12,161	10%	17%
Resto de CLH	27,004	22,137	22%	24%	27,004	22,137	22%	24%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(676)	(709)	5%	N/A	(676)	(709)	5%	5%
TOTAL	88,909	87,059	2%	3%	88,909	87,059	2%	3%

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

Colombia	15,122	10,170	49%	47%	15,122	10,170	49%	47%
Panamá	3,782	6,494	(42%)	(42%)	3,782	6,494	(42%)	(42%)
Costa Rica	8,176	6,717	22%	29%	8,176	6,717	22%	29%
Resto de CLH	19,491	15,346	27%	29%	19,491	15,346	27%	29%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(16,012)	(12,196)	(31%)	(31%)	(16,012)	(12,196)	(31%)	(31%)
TOTAL	30,559	26,531	15%	18%	30,559	26,531	15%	18%

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)

Colombia	21,886	16,588	32%	31%	21,886	16,588	32%	31%
Panamá	8,517	10,346	(18%)	(18%)	8,517	10,346	(18%)	(18%)
Costa Rica	9,437	7,845	20%	28%	9,437	7,845	20%	28%
Resto de CLH	21,189	17,446	21%	23%	21,189	17,446	21%	23%
<i>Otros y eliminaciones intercompañía</i>	(10,321)	(6,423)	(61%)	(61%)	(10,321)	(6,423)	(61%)	(61%)
TOTAL	50,708	45,802	11%	12%	50,708	45,802	11%	12%

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN

Colombia	19.9%	16.3%	3.6pp		19.9%	16.3%	3.6pp	
Panamá	29.4%	30.0%	(0.6pp)		29.4%	30.0%	(0.6pp)	
Costa Rica	32.9%	30.9%	2.0pp		32.9%	30.9%	2.0pp	
Resto de CLH	31.5%	30.5%	1.0pp		31.5%	30.5%	1.0pp	
TOTAL	22.2%	21.4%	0.8pp		22.2%	21.4%	0.8pp	

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

	Enero - Marzo			Primer Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Volumen de cemento total ¹	1,518	1,426	6%	1,518	1,426	6%
Volumen de cemento gris doméstico total	1,363	1,287	6%	1,363	1,287	6%
Volumen de concreto total	452	480	(6%)	452	480	(6%)
Volumen de agregados total	1,022	1,001	2%	1,022	1,001	2%

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 - Marzo 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. Cuarto Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	4%	4%	(10%)
Panamá	(11%)	(11%)	19%
Costa Rica	7%	7%	22%
Resto de CLH	16%	16%	13%
CONCRETO			
Colombia	2%	2%	(7%)
Panamá	(45%)	(45%)	4%
Costa Rica	(24%)	(24%)	29%
Resto de CLH	6%	6%	27%
AGREGADOS			
Colombia	8%	8%	(12%)
Panamá	(46%)	(46%)	(1%)
Costa Rica	55%	55%	181%
Resto de CLH	15%	15%	(4%)

Resumen de Precios

Variación en dólares

	Enero - Marzo 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. Cuarto Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	3%	3%	1%
Panamá	(4%)	(4%)	(1%)
Costa Rica	(4%)	(4%)	0%
Resto de CLH	1%	1%	2%
CONCRETO			
Colombia	(1%)	(1%)	1%
Panamá	(4%)	(4%)	2%
Costa Rica	(3%)	(3%)	3%
Resto de CLH	35%	35%	30%
AGREGADOS			
Colombia	(7%)	(7%)	6%
Panamá	(15%)	(15%)	(2%)
Costa Rica	(53%)	(53%)	(44%)
Resto de CLH	68%	68%	87%

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

Variación en moneda local

	Enero - Marzo 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. 2020	Primer Trimestre 2021 vs. Cuarto Trimestre 2020
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	4%	4%	1%
Panamá	(4%)	(4%)	(1%)
Costa Rica	2%	2%	1%
Resto de CLH	2%	2%	2%
CONCRETO			
Colombia	(0%)	(0%)	1%
Panamá	(4%)	(4%)	2%
Costa Rica	4%	4%	4%
Resto de CLH	37%	37%	30%
AGREGADOS			
Colombia	(7%)	(7%)	6%
Panamá	(15%)	(15%)	(2%)
Costa Rica	(50%)	(50%)	(43%)
Resto de CLH	72%	72%	88%

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 - Marzo		Enero - Marzo		Primer Trimestre	
	2021 Cierre	2020 cierre	2021 promedio	2020 promedio	2021 promedio	2020 promedio
Peso de Colombia	3,736.91	4,064.81	3,640.25	3,672.04	3,640.25	3,672.04
Balboa de Panamá	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Colón de Costa Rica	615.81	587.37	615.94	577.69	615.94	577.69
Euro	0.85	0.91	0.83	0.91	0.83	0.91

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).