



2021

RESULTADOS DEL TERCER 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, así como los actuales planes de CLH con base en dichos hechos y circunstancias. 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 (conjuntamente, el “Grupo CLH”), incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición del Grupo CLH a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio del Grupo CLH, tales como, pero no se limitan, al sector de energía; competencia en los mercados en los que el Grupo CLH ofrece sus productos y servicios; disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; las condiciones generales políticas, sociales, económicas, de salud y de negocio en los mercados en los cuales el Grupo CLH opera; que afecta a sus 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 del Grupo CLH para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), la sociedad controladora última del accionista mayoritario de CLH, para satisfacer sus obligaciones bajo sus contratos de deuda materiales, las actas de emisión que gobiernan las notas preferentes y otros instrumentos de deuda de CEMEX; la capacidad del Grupo CLH y CEMEX para refinanciar la deuda existente; 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 del Grupo CLH y CEMEX; pérdida de reputación de las marcas del Grupo CLH; la capacidad del Grupo CLH y CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; alcanzar ahorros en costos de las iniciativas del Grupo CLH para la reducción de costos e implementar las iniciativas del Grupo CLH para precios para los productos del Grupo 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 del Grupo CLH en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de los productos y servicios del Grupo CLH; 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 los productos y servicios del Grupo CLH; condiciones climáticas, que incluyen, entre otras, lluvia y nieve excesivas, y 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 del Grupo 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 del Grupo CLH para productos del Grupo CLH.

Copyright CEMEX Latam Holdings, S.A. y subsidiarias.

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|--|--------------------|-------|-------|------------|------------------|-------|---------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Volumen de cemento consolidado | 4,721 | 3,919 | 20% | | 1,635 | 1,475 | 11% | |
| Volumen de cemento gris doméstico consolidado | 4,191 | 3,634 | 15% | | 1,447 | 1,374 | 5% | |
| Volumen de concreto consolidado | 1,340 | 1,178 | 14% | | 490 | 463 | 6% | |
| Volumen de agregados consolidado | 2,861 | 2,427 | 18% | | 1,007 | 931 | 8% | |
| Ventas netas | 691 | 571 | 21% | 22% | 236 | 209 | 13% | 14% |
| Utilidad bruta | 277 | 229 | 21% | 22% | 96 | 87 | 10% | 11% |
| % ventas netas | 40.0% | 40.0% | 0.0pp | | 40.7% | 41.8% | (1.1pp) | |
| Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto | 103 | 69 | 49% | 51% | 37 | 32 | 18% | 20% |
| % ventas netas | 14.9% | 12.1% | 2.8pp | | 15.8% | 15.2% | 0.6pp | |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | 9 | -129 | N/A | | -11 | -109 | 90% | |
| Flujo de operación (Operating EBITDA) | 160 | 126 | 27% | 29% | 56 | 51 | 11% | 12% |
| % ventas netas | 23.1% | 22.0% | 1.1pp | | 23.8% | 24.2% | (0.4pp) | |
| Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento | 91 | 68 | 35% | | 51 | 40 | 26% | |
| Flujo de efectivo libre | 83 | 66 | 25% | | 46 | 39 | 18% | |
| Deuda neta | 558 | 659 | (15%) | | 558 | 659 | (15%) | |
| Deuda total | 581 | 688 | (16%) | | 581 | 688 | (16%) | |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción | 0.02 | -0.23 | N/A | | -0.02 | -0.20 | 90% | |
| Acciones en circulación al final del periodo | 559 | 558 | 0% | | 559 | 558 | 0% | |
| Empleados | 4,097 | 3,932 | 4% | | 4,097 | 3,932 | 4% | |

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 tercer trimestre de 2021 aumentaron 14% en términos comparables ajustado por fluctuaciones cambiarias, en comparación con las del tercer trimestre de 2020. Los mayores volúmenes en Costa Rica, Nicaragua y Panamá, así como los mayores precios en Costa Rica y el resto de la región de CLH, fueron los principales impulsores del aumento.

El costo de ventas como porcentaje de ventas netas incrementó en 1.1pp durante el trimestre, de 58.2% en el 3T20 a 59.3% en el 3T21.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas netas disminuyeron 1.7pp durante el trimestre, de 26.6% en el 3T20 a 24.9% en el 3T21.

El flujo de operación durante el tercer trimestre de 2021 aumentó 12% en términos comparables, en comparación con el del tercer trimestre de 2020. El crecimiento se debió a mayores contribuciones de Panamá, Costa Rica y la región Resto de CLH.

El margen de flujo de operación durante el tercer trimestre de 2021 disminuyó en 0.4pp, comparado con el tercer trimestre de 2020. El efecto positivo de mayores volúmenes y precios fue compensado por mayores costos variables.

La pérdida neta de la participación controladora durante el tercer trimestre fue de US\$11 millones, en comparación con una pérdida de US\$109 millones durante el mismo trimestre de 2020. La mejora se debió principalmente a un mayor Resultado de operación antes de otros gastos, y menores Otros gastos, a pesar de mayores Impuestos a la utilidad. Durante el 3T20, la línea de Otros Gastos refleja el deterioro del crédito mercantil y de activos en desuso por un total de US\$121 millones.

La deuda neta disminuyó en US\$55 millones de junio a septiembre, alcanzando los US\$558 millones al final de trimestre.

Colombia

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|-------|------------|------------------|-------|---------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Ventas netas | 328 | 284 | 16% | 15% | 117 | 115 | 1% | 3% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 68 | 57 | 21% | 20% | 27 | 28 | (6%) | (5%) |
| Margen flujo de operación | 20.8% | 19.9% | 0.9pp | | 22.9% | 24.6% | (1.7pp) | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|-----------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 12% | 0% | 14% | (0%) | 19% | 1% |
| Precio (dólares) | (0%) | (4%) | 0% | 1% | (3%) | (1%) |
| Precio (moneda local) | 0% | (2%) | 1% | 2% | (3%) | 0% |

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Colombia, estimamos que nuestros volúmenes de cemento en el trimestre tuvieron un desempeño ligeramente inferior al de la industria, comparado con el mismo periodo del año pasado, debido principalmente a nuestra estrategia de precios y a la dinámica competitiva. En nuestro negocio de concreto, los volúmenes mejoraron en 31% de forma secuencial, principalmente debido a una recuperación en la actividad del sector formal y un efecto base a raíz de las protestas que ocurrieron principalmente en mayo.

Creemos que la perspectiva para los volúmenes de cemento sigue siendo favorable, respaldada por récord de ventas de viviendas, la resiliencia del sector de autoconstrucción, la ejecución de los proyectos de carreteras 4G existentes, así como el despliegue de nuevos programas de infraestructura.

Panamá

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|--------|------------|------------------|------|--------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Ventas netas | 90 | 58 | 57% | 57% | 31 | 16 | 90% | 90% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 26 | 8 | >100% | >100% | 8 | 1 | >100% | >100% |
| Margen flujo de operación | 28.6% | 14.6% | 14.0pp | | 24.3% | 9.0% | 15.3pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|-----------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 56% | 72% | 34% | 171% | 38% | 153% |
| Precio (dólares) | (5%) | (6%) | (9%) | (18%) | (10%) | 9% |
| Precio (moneda local) | (5%) | (6%) | (9%) | (18%) | (10%) | 9% |

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Panamá, nuestros volúmenes de cemento, concreto y agregados mostraron un fuerte crecimiento durante el trimestre principalmente debido a una fácil base de comparación en el mismo periodo de 2020, que se vio afectado por las restricciones de COVID-19. Sin embargo, los volúmenes de cemento de la industria durante el trimestre se mantuvieron débiles, por debajo de los de 2019.

Nuestra planta de cemento en el país es ahora un componente muy relevante de nuestra red comercial regional. Continuamos exportando clínker y cemento a mercados cercanos con escasez de oferta. Tener en cuenta que nuestras ventas de clínker doméstico y las exportaciones no están incluidas en la tabla anterior, que se refiere a las variaciones de volumen y precio del "Cemento gris doméstico".

Costa Rica

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|-------|------------|------------------|-------|-------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Ventas netas | 82 | 67 | 22% | 30% | 26 | 21 | 24% | 30% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 28 | 22 | 31% | 39% | 9 | 7 | 29% | 35% |
| Margen flujo de operación | 34.8% | 32.4% | 2.4pp | | 35.7% | 34.3% | 1.4pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|-----------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 15% | 23% | (18%) | (10%) | (6%) | 1% |
| Precio (dólares) | (3%) | (2%) | (2%) | 1% | (20%) | (12%) |
| Precio (moneda local) | 3% | 3% | 4% | 6% | (15%) | (7%) |

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En Costa Rica, nuestros volúmenes de cemento durante el tercer trimestre aumentaron en 23% comparado con el mismo periodo del año pasado. La tendencia positiva de volumen en la industria continuó durante el trimestre, impulsada principalmente por los sectores de infraestructura y vivienda. Nuestros precios trimestrales del cemento mejoraron en 3% comparado con el mismo periodo del año pasado, y en 1% secuencialmente, en términos de moneda local.

Nuestra huella de cemento en el país también es un componente muy relevante de nuestra red comercial regional. Continuamos exportando durante el trimestre, principalmente a nuestras operaciones en Nicaragua. Tener en cuenta que las ventas de clínker doméstico y las exportaciones no se incluyen en la tabla anterior, que se refiere a las variaciones de volumen y precio del "Cemento gris doméstico".

Resto de CLH

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|---------|------------|------------------|-------|---------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Ventas netas | 210 | 174 | 21% | 22% | 68 | 60 | 12% | 13% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 69 | 58 | 18% | 19% | 23 | 21 | 10% | 11% |
| Margen flujo de operación | 32.7% | 33.5% | (0.8pp) | | 33.7% | 34.5% | (0.8pp) | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|-----------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 14% | 3% | 30% | 52% | 4% | 6% |
| Precio (dólares) | 2% | 4% | 28% | 25% | 57% | 61% |
| Precio (moneda local) | 3% | 5% | 30% | 27% | 61% | 64% |

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región Resto de CLH, nuestros volúmenes de cemento durante el trimestre mejoraron en 3% comparados con el mismo periodo del año pasado, impulsados principalmente por mayores volúmenes en Nicaragua.

En Guatemala, nuestros volúmenes de cemento durante el trimestre disminuyeron, comparado con el mismo periodo del año pasado, principalmente por el mal tiempo, protestas sociales y nuestra estrategia de precios en el país. Nuestros precios del cemento mejoraron en 5% comparado con el mismo periodo del año pasado, y en 2% secuencialmente, en términos de moneda local.

En Nicaragua, nuestros volúmenes de cemento fueron impulsados principalmente por el sector de autoconstrucción y por proyectos patrocinados por el gobierno. De cara al futuro, el riesgo sociopolítico en el país podría incrementarse tras las elecciones presidenciales previstas para este noviembre.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

| | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|------------|------------|------------------|-----------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | 2021 | 2020 | % var |
| Resultado de operación antes de otros gastos, neto | 103 | 69 | 49% | 37 | 32 | 18% |
| + Depreciación y amortización operativa | 57 | 57 | | 19 | 19 | |
| Flujo de operación | 160 | 126 | 27% | 56 | 51 | 11% |
| - Gasto financiero neto | 32 | 39 | | 10 | 13 | |
| - Inversiones en activo fijo de mantenimiento | 18 | 10 | | 9 | 6 | |
| - Inversiones en capital de trabajo | (10) | 6 | | (20) | (13) | |
| - Impuestos | 22 | (2) | | 2 | 2 | |
| - Otros gastos | 7 | 5 | | 4 | 3 | |
| Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento | 91 | 68 | 35% | 51 | 40 | 26% |
| - Inversiones en activo fijo estratégicas | 8 | 2 | | 5 | 1 | |
| Flujo de efectivo libre | 83 | 66 | 25% | 46 | 39 | 18% |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Nuestro flujo de efectivo libre alcanzó los \$83 millones de dólares en lo recorrido del año a septiembre, un 25% más comparado con el mismo periodo del año pasado. La mejora fue impulsada principalmente por un mayor EBITDA y menores gastos financieros, así como un efecto positivo en la inversión de capital de trabajo.

Nuestro gasto financiero se redujo en \$7.1 millones de dólares en lo recorrido del año a septiembre en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La línea de Impuestos incluye devoluciones de impuestos en Colombia por ~\$6.6 millones de dólares durante el tercer trimestre del 2021. En el año 2020 la línea de Impuestos incluye devoluciones de impuestos en Colombia por un total de ~\$19.7 millones de dólares, ~\$16 millones de dólares en el segundo trimestre y ~\$3.7 millones de dólares en el tercer trimestre.

Información sobre Deuda

| | Tercer Trimestre | | | Segundo Trimestre |
|--|------------------|-------------|--------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | % var | 2021 |
| Deuda total^{1,2} | 581 | 688 | | 630 |
| Corto plazo | 1% | 3% | | 1% |
| Largo plazo | 99% | 97% | | 99% |
| Efectivo y equivalentes | 23 | 30 | (22%) | 18 |
| Deuda neta | 558 | 659 | (15%) | 613 |
| Deuda neta / LTM³ Flujo de operación | 2.7x | 3.7x | | 3.0x |

| | Tercer Trimestre | |
|-------------------------------|------------------|------|
| | 2021 | 2020 |
| Denominación de moneda | | |
| Dólar norteamericano | 86% | 98% |
| Peso colombiano | 14% | 2% |
| Interest rate | | |
| Fija | 79% | 67% |
| Variable | 21% | 33% |

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 \$101 millones de dólares de septiembre de 2020 a septiembre de 2021. La relación deuda neta a EBITDA mejoró a 2.7x en septiembre de 2021, de 3.7x en septiembre de 2020, debido a un mayor EBITDA y una menor deuda.

Estimaciones año completo 2021¹

| | Año 2021 vs. 2020 | | | |
|-----------------------|-------------------|-----------|-------------|-----------|
| | Colombia | Panamá | Costa Rica | CLH |
| Volumen de cemento | 9% - 11% | 34% - 36% | 7% - 9% | 10% - 12% |
| Volumen de concreto | 14% - 16% | 40% - 42% | (6%) - (4%) | 14% - 16% |
| | Año 2021 | | | |
| CAPEX total | | | | \$60 |
| Mantenimiento | | | | \$40 |
| Estratégico | | | | \$20 |
| Impuestos en efectivo | | | | \$49 |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Estimamos un CAPEX estratégico de \$20 millones dólares para 2021. \$12 millones de dólares están relacionados con el desarrollo de nuestro proyecto general de la planta de cemento 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 - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---|--------------------|------------------|------------|------------|------------------|------------------|------------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |
| Ventas netas | 691,373 | 571,417 | 21% | 22% | 235,542 | 209,064 | 13% | 14% |
| Costo de ventas | (414,526) | (342,734) | (21%) | | (139,601) | (121,721) | (15%) | |
| Utilidad bruta | 276,847 | 228,683 | 21% | 22% | 95,941 | 87,343 | 10% | 11% |
| Gastos de operación | (174,151) | (159,601) | (9%) | | (58,616) | (55,655) | (5%) | |
| Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto | 102,696 | 69,082 | 49% | 51% | 37,325 | 31,688 | 18% | 20% |
| Otros gastos, neto | (7,853) | (130,264) | 94% | | (4,795) | (125,519) | 96% | |
| Resultado (pérdida) de operación | 94,843 | (61,182) | n/a | | 32,530 | (93,831) | n/a | |
| Gastos financieros | (31,571) | (38,711) | 18% | | (10,318) | (12,237) | 16% | |
| Otros ingresos (gastos) financieros, neto | (4,067) | (18,436) | 78% | | 1,838 | 3,122 | (41%) | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | 59,205 | (118,329) | n/a | | 24,050 | (102,946) | n/a | |
| Impuestos a la utilidad | (50,147) | (11,489) | (336%) | | (34,729) | (6,996) | (396%) | |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | 9,058 | (129,818) | n/a | | (10,679) | (109,942) | 90% | |
| Participación no controladora | (36) | 765 | n/a | | 13 | 679 | (98%) | |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | 9,022 | (129,053) | n/a | | (10,666) | (109,263) | 90% | |
| Flujo de operación (Operating EBITDA) | 159,694 | 125,600 | 27% | 29% | 55,979 | 50,546 | 11% | 12% |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción | 0.02 | (0.23) | n/a | | (0.02) | (0.20) | 90% | |

| BALANCE GENERAL | al 30 de septiembre | | |
|--|---------------------|------------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | % var |
| Activo total | 2,542,758 | 2,616,830 | (3%) |
| Efectivo e inversiones temporales | 23,184 | 29,755 | (22%) |
| Clientes | 60,372 | 63,507 | (5%) |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 33,592 | 52,887 | (36%) |
| Inventarios | 79,560 | 70,077 | 14% |
| Otros Activos Circulantes | 14,531 | 17,395 | (16%) |
| Activo Circulante | 211,239 | 233,621 | (10%) |
| Activo Fijo | 959,540 | 982,144 | (2%) |
| Otros Activos | 1,371,979 | 1,401,065 | (2%) |
| Pasivo total | 1,225,823 | 1,294,500 | (5%) |
| Pasivo circulante | 257,431 | 242,000 | 6% |
| Pasivo largo plazo | 916,395 | 990,402 | (7%) |
| Otros pasivos | 51,997 | 62,098 | (16%) |
| Capital contable total | 1,316,935 | 1,322,330 | (0%) |
| Participación no controladora | 5,598 | 4,680 | 20% |
| Total de la participación controladora | 1,311,337 | 1,317,650 | (0%) |

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 - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | 2021 | 2020 | % var |
| Ventas netas | 2,582,280 | 2,149,540 | 20% | 903,651 | 792,967 | 14% |
| Costo de ventas | (1,548,255) | (1,289,286) | (20%) | (535,576) | (461,679) | (16%) |
| Utilidad bruta | 1,034,025 | 860,254 | 20% | 368,075 | 331,288 | 11% |
| Gastos de operación | (650,457) | (600,383) | (8%) | (224,879) | (211,097) | (7%) |
| Resultado (pérdida) de operación antes de otros | 383,568 | 259,871 | 48% | 143,196 | 120,191 | 19% |
| Otros gastos, neto | (29,328) | (490,024) | 94% | (18,396) | (476,088) | 96% |
| Resultado (pérdida) de operación | 354,240 | (230,153) | n/a | 124,800 | (355,897) | n/a |
| Gastos financieros | (117,917) | (145,624) | 19% | (39,583) | (46,413) | 15% |
| Otros ingresos (gastos) financieros, neto | (15,192) | (69,351) | 78% | 7,051 | 11,843 | (40%) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | 221,131 | (445,128) | n/a | 92,268 | (390,467) | n/a |
| Impuestos a la utilidad | (187,298) | (43,218) | (333%) | (133,237) | (26,538) | (402%) |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | 33,833 | (488,346) | n/a | (40,969) | (417,005) | 90% |
| Participación no controladora | (137) | 2,878 | n/a | 48 | 2,577 | (98%) |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | 33,696 | (485,468) | n/a | (40,921) | (414,428) | 90% |
| Flujo de operación (Operating EBITDA) | 596,458 | 472,479 | 26% | 214,762 | 191,720 | 12% |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción | 60 | (875) | n/a | (73) | (747) | 90% |

| BALANCE GENERAL | al 30 de septiembre | | |
|--|---------------------|-------------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | % var |
| Activo total | 9,750,661 | 10,150,525 | (4%) |
| Efectivo e inversiones temporales | 88,903 | 115,420 | (23%) |
| Clientes | 231,509 | 246,340 | (6%) |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 128,813 | 205,147 | (37%) |
| Inventarios | 305,088 | 271,823 | 12% |
| Otros Activos Circulantes | 55,721 | 67,472 | (17%) |
| Activo Circulante | 810,034 | 906,202 | (11%) |
| Activo Fijo | 3,679,527 | 3,809,680 | (3%) |
| Otros Activos | 5,261,100 | 5,434,643 | (3%) |
| Pasivo total | 4,700,640 | 5,021,288 | (6%) |
| Pasivo circulante | 987,167 | 938,705 | 5% |
| Pasivo largo plazo | 3,514,083 | 3,841,711 | (9%) |
| Otros pasivos | 199,390 | 240,872 | (17%) |
| Capital contable total | 5,050,021 | 5,129,237 | (2%) |
| Participación no controladora | 21,465 | 18,150 | 18% |
| Total de la participación controladora | 5,028,556 | 5,111,087 | (2%) |

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|--|--------------------|------|-------|------------|------------------|------|-------|------------|
| | 2021 | 2020 | % var | % var comp | 2021 | 2020 | % var | % var comp |

VENTAS NETAS

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|------------|----------------|----------------|------------|------------|
| Colombia | 328,490 | 283,689 | 16% | 15% | 116,621 | 115,049 | 1% | 3% |
| Panamá | 90,383 | 57,526 | 57% | 57% | 30,968 | 16,342 | 90% | 90% |
| Costa Rica | 81,525 | 66,829 | 22% | 30% | 26,230 | 21,157 | 24% | 30% |
| Resto de CLH | 209,828 | 173,840 | 21% | 22% | 67,703 | 60,226 | 12% | 13% |
| <i>Otros y eliminaciones intercompañía</i> | (18,853) | (10,467) | (80%) | (80%) | (5,980) | (3,709) | (61%) | (61%) |
| TOTAL | 691,373 | 571,417 | 21% | 22% | 235,542 | 209,064 | 13% | 14% |

UTILIDAD BRUTA

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Colombia | 121,862 | 112,220 | 9% | 8% | 44,976 | 48,573 | (7%) | (6%) |
| Panamá | 29,691 | 13,221 | >100% | >100% | 9,493 | 3,212 | >100% | >100% |
| Costa Rica | 40,097 | 33,454 | 20% | 27% | 13,255 | 11,075 | 20% | 25% |
| Resto de CLH | 87,113 | 72,095 | 21% | 22% | 28,649 | 25,176 | 14% | 15% |
| <i>Otros y eliminaciones intercompañía</i> | (1,916) | (2,307) | 17% | N/A | (432) | (693) | 38% | 38% |
| TOTAL | 276,847 | 228,683 | 21% | 22% | 95,941 | 87,343 | 10% | 11% |

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

| | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Colombia | 48,727 | 38,211 | 28% | 27% | 20,390 | 21,941 | (7%) | (6%) |
| Panamá | 13,395 | (3,130) | N/A | N/A | 3,836 | (2,050) | N/A | N/A |
| Costa Rica | 24,983 | 18,091 | 38% | 47% | 8,290 | 6,145 | 35% | 41% |
| Resto de CLH | 63,490 | 52,097 | 22% | 23% | 20,733 | 18,517 | 12% | 13% |
| <i>Otros y eliminaciones intercompañía</i> | (47,899) | (36,187) | (32%) | (32%) | (15,924) | (12,865) | (24%) | (24%) |
| TOTAL | 102,696 | 69,082 | 49% | 51% | 37,325 | 31,688 | 18% | 20% |

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)

| | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|
| Colombia | 68,247 | 56,585 | 21% | 20% | 26,737 | 28,343 | (6%) | (5%) |
| Panamá | 25,832 | 8,386 | >100% | >100% | 7,523 | 1,469 | >100% | >100% |
| Costa Rica | 28,350 | 21,625 | 31% | 39% | 9,377 | 7,264 | 29% | 35% |
| Resto de CLH | 68,592 | 58,219 | 18% | 19% | 22,836 | 20,771 | 10% | 11% |
| <i>Otros y eliminaciones intercompañía</i> | (31,327) | (19,215) | (63%) | (63%) | (10,494) | (7,301) | (44%) | (44%) |
| TOTAL | 159,694 | 125,600 | 27% | 29% | 55,979 | 50,546 | 11% | 12% |

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN

| | | | | | | | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--------------|--------------|----------------|--|
| Colombia | 20.8% | 19.9% | 0.9pp | | 22.9% | 24.6% | (1.7pp) | |
| Panamá | 28.6% | 14.6% | 14.0pp | | 24.3% | 9.0% | 15.3pp | |
| Costa Rica | 34.8% | 32.4% | 2.4pp | | 35.7% | 34.3% | 1.4pp | |
| Resto de CLH | 32.7% | 33.5% | (0.8pp) | | 33.7% | 34.5% | (0.8pp) | |
| TOTAL | 23.1% | 22.0% | 1.1pp | | 23.8% | 24.2% | (0.4pp) | |

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

| | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|-------|-------|------------------|-------|-------|
| | 2021 | 2020 | % var | 2021 | 2020 | % var |
| Volumen de cemento total ¹ | 4,721 | 3,919 | 20% | 1,635 | 1,475 | 11% |
| Volumen de cemento gris doméstico total | 4,191 | 3,634 | 15% | 1,447 | 1,374 | 5% |
| Volumen de concreto total | 1,340 | 1,178 | 14% | 490 | 463 | 6% |
| Volumen de agregados total | 2,861 | 2,427 | 18% | 1,007 | 931 | 8% |

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 - Septiembre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021 |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| CEMENTO GRIS DOMÉSTICO | | | |
| Colombia | 12% | 0% | 16% |
| Panamá | 56% | 72% | (4%) |
| Costa Rica | 15% | 23% | (2%) |
| Resto de CLH | 14% | 3% | (11%) |
| CONCRETO | | | |
| Colombia | 14% | (0%) | 31% |
| Panamá | 34% | 171% | (11%) |
| Costa Rica | (18%) | (10%) | (0%) |
| Resto de CLH | 30% | 52% | (8%) |
| AGREGADOS | | | |
| Colombia | 19% | 1% | 27% |
| Panamá | 38% | 153% | (4%) |
| Costa Rica | (6%) | 1% | (8%) |
| Resto de CLH | 4% | 6% | 17% |

Resumen de Precios

Variación en dólares

| | Enero - Septiembre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021 |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| CEMENTO GRIS DOMÉSTICO | | | |
| Colombia | (0%) | (4%) | (4%) |
| Panamá | (5%) | (6%) | (2%) |
| Costa Rica | (3%) | (2%) | 0% |
| Resto de CLH | 2% | 4% | 1% |
| CONCRETO | | | |
| Colombia | 0% | 1% | (3%) |
| Panamá | (9%) | (18%) | (2%) |
| Costa Rica | (2%) | 1% | 2% |
| Resto de CLH | 28% | 25% | 2% |
| AGREGADOS | | | |
| Colombia | (3%) | (1%) | (2%) |
| Panamá | (10%) | 9% | 20% |
| Costa Rica | (20%) | (12%) | 2% |
| Resto de CLH | 57% | 61% | 10% |

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

Variación en moneda local

| | Enero - Septiembre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. 2020 | Tercer Trimestre 2021 vs. Segundo Trimestre 2021 |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| CEMENTO GRIS DOMÉSTICO | | | |
| Colombia | 0% | (2%) | (1%) |
| Panamá | (5%) | (6%) | (2%) |
| Costa Rica | 3% | 3% | 1% |
| Resto de CLH | 3% | 5% | 1% |
| CONCRETO | | | |
| Colombia | 1% | 2% | (0%) |
| Panamá | (9%) | (18%) | (2%) |
| Costa Rica | 4% | 6% | 3% |
| Resto de CLH | 30% | 27% | 2% |
| AGREGADOS | | | |
| Colombia | (3%) | 0% | 1% |
| Panamá | (10%) | 9% | 20% |
| Costa Rica | (15%) | (7%) | 3% |
| Resto de CLH | 61% | 64% | 11% |

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 - Septiembre | | Enero - Septiembre | | Tercer Trimestre | |
|---------------------|--------------------|-------------|--------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2021 Cierre | 2020 cierre | 2021 promedio | 2020 promedio | 2021 promedio | 2020 promedio |
| Peso de Colombia | 3,834.68 | 3,878.94 | 3,735.00 | 3,761.77 | 3,836.48 | 3,792.94 |
| Balboa de Panamá | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| Colón de Costa Rica | 629.71 | 606.68 | 620.95 | 584.22 | 626.38 | 597.67 |
| Euro | 0.86 | 0.85 | 0.84 | 0.89 | 0.85 | 0.85 |

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.

Efectos contables relevantes incluidos en los estados financieros reportados

Como informó anteriormente CEMEX Latam Holdings, en sus estados financieros consolidados al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2020 reconoció un cargo no monetario por deterioro total en el estado de resultados de 121.1 millones de dólares, dentro del rubro Otros Gastos, Neto, de los cuales, 108.2 millones de dólares por deterioro del crédito mercantil de los negocios de CLH y 12.9 millones de dólares por deterioro de activos fijos ociosos, principalmente activos del sector cementero en Panamá por 11.1 millones de dólares y el negocio de agregados en Colombia por 1.8 millones de dólares. El deterioro del crédito mercantil de los negocios de CLH en Panamá (81.3 millones dólares) y Costa Rica (26.9 millones de dólares).

Los cargos por deterioro no monetarios antes mencionados fueron causados por los efectos negativos en los resultados operativos en 2020 creados por los cierres y las medidas de distanciamiento social, así como por las restricciones en nuestras operaciones derivadas de las regulaciones gubernamentales en respuesta a la pandemia de COVID 19, así como el alto nivel de incertidumbre sobre la duración y consecuencias de estas medidas en los diferentes mercados donde opera CLH. No hubo cargos por deterioro en el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021. Estos cargos no monetarios en 2020 no afectaron la liquidez, el EBITDA operativo y los impuestos en efectivo por pagar de CLH, sin embargo, sus activos totales, utilidad neta y patrimonio se vieron afectados en dicho trimestre.

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 son 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 son 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).