



2022

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

Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte a “CLH”, “nosotros”, “hemos” o “nuestro(s)”, se refieren a CEMEX Latam Holdings, S.A. y sus entidades consolidadas. La información contenida en este reporte contiene ciertas declaraciones sobre condiciones futuras dentro del contexto de las leyes bursátiles, según resulten aplicables. Tenemos la intención de que estas declaraciones sobre nuestras condiciones futuras sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para declaraciones sobre condiciones futuras conforme a la definición de las leyes bursátiles, según resulten aplicables. Estas declaraciones están necesariamente sujetas a riesgos, incertidumbres y presunciones, incluyendo, pero no limitándose a declaraciones relacionadas con nuestros planes, objetivos, expectativas (financieras o cualesquiera) y dichas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “deberá”, “podrá”, “asumir”, “podría”, “debería”, “continuar”, “haría”, “puede”, “considerar”, “anticipar”, “estimar”, “proyectar”, “esperar”, “visualizar”, “planear”, “creer”, “prever”, “predecir”, “posible”, “objetivo”, “estrategia”, “pretender”, “buscar”, u otras palabras similares. Si bien CLH considera que dichas expectativas son razonables, no se puede asegurar que estas expectativas sean acertadas, y los resultados reales pueden diferir significativamente de los resultados históricos o los resultados anticipados por declaraciones sobre condiciones futuras derivado de varios factores. Estas declaraciones sobre nuestras condiciones futuras reflejan, a la fecha en que se hacen tales estimaciones sobre nuestras condiciones futuras, nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas declaraciones están necesariamente sujetas a riesgos, incertidumbres y presunciones que podrían causar que estos resultados actuales difieran materialmente de los resultados históricos o los anticipados en este reporte. Entre otros, dichos riesgos, incertidumbres y presunciones incluyen aquellos descritos en el último reporte anual y los detallados periódicamente en otros documentos presentados por CLH con la Bolsa de Valores de Colombia, factores que son incorporados por referencia, e incluyen, sin limitar: el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, incluyendo en relación con la nueva cepa del coronavirus identificada en China a finales del 2019 y sus variantes (“COVID-19”), que han afectado y pueden continuar afectando adversamente, entre otros asuntos, la capacidad de nuestras instalaciones operativas de operar a total o cualquier capacidad, la cadena de suministro, operaciones internacionales, la disponibilidad de liquidez, la confianza del inversionista y el gasto del consumidor, así como la disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios; la actividad cíclica del sector de la construcción; nuestra exposición a otros sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los negocios de nuestros clientes, incluyendo, sin limitarse a, el sector de energía; la disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados; la volatilidad en los valores de los activos y pasivos de los planes de pensiones, lo que puede requerir contribuciones en efectivo a dichos planes de pensiones; el impacto de los costos de limpieza ambiental y otras responsabilidades relacionados con negocios existentes y/o desinvertidos; nuestra capacidad para asegurar y obtener permisos para reservas de agregados en áreas ubicadas estratégicamente; el monto destinado a la infraestructura en los niveles federal, estatal y local, así como el momento en que estos sean destinados; cambios en los niveles de gasto en los sectores de construcción privada residencial y privada no residencial; cambios en nuestra tasa efectiva de impuestos; la competencia en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios; las condiciones generales políticas, sociales, de salud, económicas y de negocio en los mercados en los cuales operamos o que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, de salud, político o social significativo en esos mercados, así como cualquier riesgo inherente a las operaciones internacionales; el ambiente regulatorio, incluyendo, sin limitarse a normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, energía, impuestos, competencia económica, laboral y adquisiciones; nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros principales contratos de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V. (“CEMEX”), la sociedad matriz del accionista mayoritario de CLH, de satisfacer sus obligaciones bajo sus principales contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a sus notas en circulación y sus otros instrumentos de deuda, incluyendo sus notas subordinadas sin vencimiento fijo y otras obligaciones financieras; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo o financiamientos de capital de trabajo, que nos pueden ser de apoyo en relación con los ciclos de mercado; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo de grado inversión en nuestro costo de capital y el costo de los productos y servicios que compramos; la pérdida de reputación de nuestras marcas; nuestra capacidad para completar ventas de activos, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, alcanzar ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas de precios para nuestros productos y, en general, la capacidad de CEMEX de lograr las metas de su estrategia “Operación Resiliencia”; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para ventas, facturación, adquisiciones, estados financieros y otros procesos y gases de nuestra operación que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegare 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 nuestros productos y servicios; condiciones climáticas, incluyendo, sin limitar, lluvia y nieve excesiva y desastres tales como terremotos e inundaciones; barreras comerciales, incluyendo aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, acuerdos de libre comercio; disponibilidad y costo de camiones, vagones, barcasas y barcos, así como sus operadores autorizados para el transporte de nuestros materiales; escasez o limitaciones de mano de obra; actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos, como la guerra y conflictos armados, incluyendo la guerra actual entre Rusia y Ucrania; declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar; y desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo riesgos de salud globales, tal y como el COVID-19). Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultasen incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de resultados históricos, desempeño o logros y/o resultados, desempeño o logros expresa o implícitamente previstos por las declaraciones sobre condiciones futuras, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre nosotros o nuestras subsidiarias. Cualquiera o todas las declaraciones sobre eventos futuros de CLH pueden resultar ser incorrectas y los factores aquí identificados no son exhaustivos. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones sobre eventos futuros, ya que tales declaraciones sobre eventos futuros se refieren solo a las fechas en que se realizan. Estos factores pueden revisarse o complementarse, pero CLH no tiene ninguna obligación, y expresamente se deslinda, de actualizar o corregir la información contenida en este reporte o en cualquier declaración sobre condiciones futuras que pueda hacer, sea como el resultado de nueva información, eventos futuros o cualesquiera otras circunstancias. Los lectores deberán revisar reportes futuros presentados por nosotros ante la Bolsa de Valores de Colombia. Este reporte también incluye datos estadísticos sobre la producción, distribución, comercialización y venta de cemento, concreto premezclado, clínker, agregados y soluciones urbanas. A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a precios de CLH para productos de CLH. Generamos algunos de estos datos internamente, y otros se obtuvieron de publicaciones e informes independientes de la industria que creemos que son fuentes confiables. No hemos verificado de forma independiente estos datos ni hemos solicitado el consentimiento de ninguna organización para referirnos a sus informes en este reporte.

A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO, TODOS LOS NÚMEROS EN ESTE DOCUMENTO SE PRESENTAN EN DÓLARES Y ESTÁN BASADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, SEGÚN CORRESPONDA

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

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp
Volumen de cemento consolidado ¹	4,241	4,151	2%		1,457	1,444	1%	
Volumen de cemento gris doméstico consolidado ¹	3,611	3,656	(1%)		1,241	1,274	(3%)	
Volumen de concreto consolidado ¹	1,476	1,277	16%		524	471	11%	
Volumen de agregados consolidado ¹	3,164	2,672	18%		1,089	966	13%	
Ventas netas ¹	619	586	6%	11%	204	201	1%	10%
Utilidad bruta ¹	204	232	(12%)	(8%)	66	81	(18%)	(12%)
% ventas netas	33.0%	39.6%	(6.6pp)		32.5%	40.2%	(7.7pp)	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto ¹	58	79	(26%)	(23%)	23	29	(23%)	(18%)
% ventas netas	9.4%	13.4%	(4.0pp)		11.0%	14.5%	(3.5pp)	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	-21	9	N/A		-37	-11	(244%)	
Flujo de operación (Operating EBITDA) ¹	105	131	(20%)	(16%)	35	46	(25%)	(20%)
% ventas netas	17.0%	22.4%	(5.4pp)		17.1%	23.0%	(5.9pp)	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	-33	91	n/a		-10	50	n/a	
Flujo de efectivo libre	-57	83	n/a		-22	45	n/a	
Deuda neta ¹	316	558	(43%)		316	558	(43%)	
Deuda total ¹	328	581	(44%)		328	581	(44%)	
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	(0.00)	(0.01)	92%		0.00	(0.03)	n/a	
Acciones en circulación al final del periodo	560	559	0%		560	559	0%	
Empleados	3,985	4,097	(3%)		3,985	4,097	(3%)	

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.

1. Esta información no incluye operaciones discontinuas. Por favor vea la página 14 en este reporte para mayor información

Los mayores precios de cemento y de concreto, así como mayores volúmenes de concreto fueron los principales impulsores de la mejora.

El costo de ventas como porcentaje de ventas netas incrementó en 7.8pp, de 59.8% en el 3T21 a 67.5% en el 3T22. El aumento se debió principalmente a mayores costos variables, especialmente en el combustible para hornos.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas netas disminuyeron en 4.3pp durante el trimestre, de 25.7% en el 3T21 a 21.4% en el 3T22.

El **flujo de operación** durante el tercer trimestre de 2022 disminuyó en 20% en términos comparables, comparado con el del tercer trimestre de 2021. La disminución se debió principalmente a mayores costos operativos, a pesar de mayores ventas.

El margen de flujo de operación durante el tercer trimestre de 2022 disminuyó en 5.9pp, comparado con el tercer trimestre de 2021.

La pérdida neta de la participación controladora durante el tercer trimestre fue de US\$37 millones, en comparación con una pérdida de US\$11 millones durante el mismo trimestre de 2021. La disminución se debió principalmente a una menor utilidad de operación y un efecto negativo en las operaciones discontinuas. Consulte la página 14 de este informe para obtener información adicional sobre las operaciones discontinuas.

Colombia

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp
Ventas netas	331	328	1%	10%	111	117	(5%)	10%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	48	68	(30%)	(24%)	17	27	(38%)	(30%)
Margen flujo de operación	14.5%	20.8%	(6.3pp)		14.9%	22.9%	(8.0pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	(2%)	(5%)	18%	10%	21%	14%
Precio (dólares)	(2%)	(3%)	(6%)	(9%)	(5%)	(4%)
Precio (moneda local)	7%	12%	3%	5%	4%	11%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

Nuestros precios de concreto mejoraron en 5% en términos de moneda local y nuestros volúmenes aumentaron en 10% durante el trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Panamá

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp
Ventas netas	112	90	24%	24%	38	31	23%	23%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	23	26	(10%)	(10%)	7	8	(10%)	(10%)
Margen flujo de operación	20.6%	28.6%	(8.0pp)		17.7%	24.3%	(6.6pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	7%	10%	34%	66%	17%	17%
Precio (dólares)	(4%)	(2%)	1%	8%	15%	11%
Precio (moneda local)	(4%)	(2%)	1%	8%	15%	11%

Crecimiento porcentual contra año anterior.

Durante los primeros nueve meses del año nuestra planta de cemento exportó aproximadamente 194,000 toneladas de cemento y clínker a mercados cercanos con escasez de suministros, un aumento de más del 50% en comparación con el mismo período del año anterior. Tener en cuenta que nuestras exportaciones y ventas de clínker doméstico no están incluidas en la tabla anterior que se refiere a las variaciones de volumen y precio de "Cemento gris doméstico".

Resto de CLH

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp
Ventas netas	186	186	0%	1%	59	60	(1%)	0%
Flujo de operación (Op. EBITDA)	60	66	(9%)	(8%)	20	22	(9%)	(8%)
Margen flujo de operación	32.1%	35.3%	(3.2pp)		33.3%	36.3%	(3.0pp)	

En millones de dólares, excepto porcentajes.

	Cemento gris doméstico		Concreto		Agregados	
	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre
Volumen	(1%)	(1%)	(34%)	(29%)	(27%)	(32%)
Precio (dólares)	5%	5%	(14%)	(14%)	(29%)	(28%)
Precio (moneda local)	6%	7%	(13%)	(13%)	(27%)	(26%)

Crecimiento porcentual contra año anterior.

En la región Resto de CLH, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico disminuyeron en 1% durante el tercer trimestre comparado con el mismo periodo del año pasado.

En Nicaragua, nuestros volúmenes de cemento disminuyeron en 2% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año pasado. Los volúmenes se vieron afectados por fuertes lluvias y menor actividad en los sectores de infraestructura y autoconstrucción.

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2022	2021	% var	2022	2021	% var
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	58	79	(26%)	23	29	(23%)
+ Depreciación y amortización operativa	47	53		12	17	
Flujo de operación	105	131	(20%)	35	46	(25%)
- Gasto financiero neto	33	32		11	11	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	22	15		8	8	
- Inversiones en capital de trabajo	20	(13)		(0)	(16)	
- Impuestos	22	15		8	1	
- Otros gastos	11	6		3	3	
- Flujo de efectivo libre operaciones discontinuas	31	(15)		15	(9)	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	(33)	91	n/a	(10)	50	n/a
- Inversiones en activo fijo estratégicas	24	8		11	4	
Flujo de Efectivo Libre	(57)	83	n/a	(22)	45	n/a

En millones de dólares, excepto porcentajes.

El flujo de efectivo libre fue negativo en US\$22 millones durante el tercer trimestre. La disminución con respecto al mismo periodo del año pasado se debió principalmente a un menor Flujo de Operación (EBITDA), mayores impuestos, mayores inversiones en activo fijo estratégicas y a un efecto negativo en el capital de trabajo, así como un efecto negativo en el flujo de efectivo libre de las operaciones discontinuas.

Durante el tercer trimestre de 2022, CLH recibió una contraprestación total aproximada de US\$326 millones relacionada con la desinversión de su participación mayoritaria agregada en Costa Rica y El Salvador. Los ingresos de las desinversiones no se muestran en las líneas de flujo de efectivo libre. Consulte la página 14 para obtener información adicional.

Información sobre Deuda

	Tercer Trimestre			Segundo Trimestre	Tercer Trimestre	
	2022	2021	% var	2022	2022	2021
Deuda total ^{1,2}	328	581		642		
Corto plazo	65%	1%		71%		
Largo plazo	35%	99%		29%		
Efectivo y equivalentes	12	23	(47%)	19		
Deuda neta	316	558	(43%)	623		

	Tercer Trimestre	
	2022	2021
Denominación de moneda		
Dólar norteamericano	87%	86%
Peso colombiano	13%	14%
Tasa de interés		
Fija	80%	79%
Variable	20%	21%

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.

La deuda neta disminuyó en un 49%, o en US\$307 millones, de junio de 2022 a septiembre de 2022. Los ingresos de la desinversión de Costa Rica y El Salvador se utilizaron principalmente para reducir la deuda.

Estimaciones año completo 2022²

	Año 2022 vs. 2021		
	Colombia	Panamá	CLH ¹
Volumen de cemento	Sin variación	Incremento en un dígito bajo-medio	Sin variación
Volumen de concreto	Incremento en doble dígito medio	Al menos un incremento del 25%	Incremento en doble dígito medio
	Año 2022		
CAPEX total			\$80
Mantenimiento			\$35
Estratégico			\$45
Impuestos en efectivo			\$40

En millones de dólares, excepto porcentajes.

1. Esta información no incluye operaciones discontinuas. Por favor vea la página 14 en este reporte para mayor información

² 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			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp
Ventas netas	619,190	585,982	6%	11%	204,289	201,448	1%	10%
Costo de ventas	(415,159)	(354,082)	(17%)		(137,979)	(120,418)	(15%)	
Utilidad bruta	204,031	231,900	(12%)	(8%)	66,310	81,030	(18%)	(12%)
Gastos de operación	(145,859)	(153,334)	5%		(43,771)	(51,844)	16%	
Resultado (pérdida) de operación antes de otros gastos, neto	58,172	78,566	(26%)	(23%)	22,539	29,186	(23%)	(18%)
Otros gastos, neto	(10,285)	(7,023)	(46%)		(2,769)	(4,045)	32%	
Resultado (pérdida) de operación	47,887	71,543	(33%)		19,770	25,141	(21%)	
Gastos financieros	(32,575)	(31,500)	(3%)		(11,359)	(10,295)	(10%)	
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	2,219	(4,209)	n/a		6,197	1,839	237%	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	17,531	35,834	(51%)		14,608	16,685	(12%)	
Impuestos a la utilidad	(18,063)	(42,866)	58%		(13,666)	(31,686)	57%	
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(532)	(7,032)	92%		942	(15,001)	n/a	
Operaciones discontinuas	(19,764)	15,916	n/a		(37,247)	4,261	n/a	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(20,296)	8,884	n/a		(36,305)	(10,740)	(238%)	
Pérdida de la participación no controladora	(322)	138	n/a		(355)	74	n/a	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(20,618)	9,022	n/a		(36,660)	(10,666)	(244%)	
Flujo de operación (Operating EBITDA)	105,022	131,196	(20%)	(16%)	34,873	46,421	(25%)	(20%)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	(0.00)	(0.01)	92%		0.00	(0.03)	n/a	
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas por acción	(0.04)	0.03	n/a		(0.07)	0.01	n/a	

BALANCE GENERAL	al 30 de septiembre		
	2022	2021	% var
Activo Total	2,009,334	2,542,758	(21%)
Efectivo e inversiones temporales	12,321	23,184	(47%)
Clientes	50,017	60,372	(17%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	31,264	33,592	(7%)
Inventarios	104,675	79,560	32%
Activos mantenidos para la venta	2,907	3,877	(25%)
Otros activos circulantes	8,317	10,654	(22%)
Activo Circulante	209,501	211,239	(1%)
Activo fijo	848,133	959,540	(12%)
Otros activos	951,700	1,371,979	(31%)
Pasivo Total	796,303	1,225,823	(35%)
Otros pasivos circulantes	438,350	257,431	70%
Pasivo Circulante	438,350	257,431	70%
Pasivo largo plazo	312,645	916,395	(66%)
Otros pasivos	45,308	51,997	(13%)
Capital Contable Total	1,213,031	1,316,935	(8%)
Participación no controladora	3,173	5,598	(43%)
Total de la participación controladora	1,209,858	1,311,337	(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 - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2022	2021	% var	2022	2021	% var
Ventas netas	2,537,303	2,188,641	16%	901,085	772,852	17%
Costo de ventas	(1,701,227)	(1,322,496)	(29%)	(608,601)	(461,983)	(32%)
Utilidad bruta	836,076	866,145	(3%)	292,484	310,869	(6%)
Gastos de operación	(597,701)	(572,701)	(4%)	(193,066)	(198,896)	3%
neto	238,375	293,444	(19%)	99,418	111,973	(11%)
Otros gastos, neto	(42,146)	(26,231)	(61%)	(12,218)	(15,519)	21%
Resultado (pérdida) de operación	196,229	267,213	(27%)	87,200	96,454	(10%)
Gastos financieros	(133,482)	(117,653)	(13%)	(50,101)	(39,496)	(27%)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	9,092	(15,722)	n/a	27,336	7,053	288%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	71,839	133,838	(46%)	64,435	64,011	1%
Impuestos a la utilidad	(74,021)	(160,103)	54%	(60,280)	(121,563)	50%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(2,182)	(26,265)	92%	4,155	(57,552)	n/a
Operaciones discontinuas	(80,988)	59,448	n/a	(164,290)	16,349	n/a
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(83,170)	33,184	n/a	(160,135)	(41,203)	(289%)
Pérdida de la participación no controladora	(1,316)	514	n/a	(1,567)	282	n/a
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(84,486)	33,697	n/a	(161,702)	(40,921)	(295%)
Flujo de operación (Operating EBITDA)	430,359	490,016	(12%)	153,818	178,093	(14%)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por acción	(4)	(47)	92%	7	(103)	n/a
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas por acción	(145)	106	(236%)	(294)	29	n/a

BALANCE GENERAL	al 30 de septiembre		
	2022	2021	% var
Activo Total	9,106,443	9,750,661	(7%)
Efectivo e inversiones temporales	55,842	88,903	(37%)
Clientes	226,681	231,509	(2%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	141,689	128,813	10%
Inventarios	474,394	305,088	55%
Activos mantenidos para la venta	13,176	14,869	(11%)
Otros activos circulantes	37,694	40,852	(8%)
Activo Circulante	949,476	810,034	17%
Activo fijo	3,843,795	3,679,527	4%
Otros activos	4,313,172	5,261,100	(18%)
Pasivo Total	3,608,900	4,700,640	(23%)
Otros pasivos circulantes	1,986,632	987,167	101%
Pasivo Circulante	1,986,632	987,167	101%
Pasivo largo plazo	1,416,928	3,514,083	(60%)
Otros pasivos	205,340	199,390	3%
Capital Contable Total	5,497,543	5,050,021	9%
Participación no controladora	14,380	21,464	(33%)
Total de la participación controladora	5,483,163	5,028,557	9%

Resumen Operativo por País

en miles de dólares

Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas

	Enero - Septiembre				Tercer Trimestre			
	2022	2021	% var	% var comp	2022	2021	% var	% var comp

VENTAS NETAS

Colombia	330,815	328,490	1%	10%	111,092	116,621	(5%)	10%
Panamá	112,334	90,383	24%	24%	38,101	30,968	23%	23%
Resto de CLH	185,989	185,962	0%	1%	59,240	59,839	(1%)	0%
Otros y eliminaciones intercompañía	(9,948)	(18,853)	47%	47%	(4,145)	(5,980)	31%	31%
TOTAL	619,190	585,982	6%	11%	204,289	201,448	1%	10%

UTILIDAD BRUTA

Colombia	98,601	121,862	(19%)	(12%)	32,906	44,976	(27%)	(16%)
Panamá	30,446	29,691	3%	3%	8,451	9,493	(11%)	(11%)
Resto de CLH	77,342	82,262	(6%)	(5%)	25,709	26,991	(5%)	(4%)
Otros y eliminaciones intercompañía	(2,359)	(1,915)	(23%)	(23%)	(756)	(430)	(76%)	(76%)
TOTAL	204,031	231,900	(12%)	(8%)	66,310	81,030	(18%)	(12%)

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

Colombia	29,513	48,727	(39%)	(35%)	10,822	20,390	(47%)	(41%)
Panamá	10,704	13,395	(20%)	(20%)	2,536	3,836	(34%)	(34%)
Resto de CLH	53,414	60,633	(12%)	(11%)	17,858	19,697	(9%)	(8%)
Otros y eliminaciones intercompañía	(35,459)	(44,190)	20%	20%	(8,677)	(14,737)	41%	41%
TOTAL	58,172	78,566	(26%)	(23%)	22,539	29,186	(23%)	(18%)

FLUJO DE OPERACIÓN (OPERATING EBITDA)

Colombia	47,886	68,247	(30%)	(24%)	16,552	26,737	(38%)	(30%)
Panamá	23,191	25,833	(10%)	(10%)	6,757	7,524	(10%)	(10%)
Resto de CLH	59,636	65,559	(9%)	(8%)	19,755	21,742	(9%)	(8%)
Otros y eliminaciones intercompañía	(25,691)	(28,443)	10%	10%	(8,190)	(9,583)	15%	15%
TOTAL	105,022	131,196	(20%)	(16%)	34,873	46,421	(25%)	(20%)

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN

Colombia	14.5%	20.8%	(6.3pp)		14.9%	22.9%	(8.0pp)	
Panamá	20.6%	28.6%	(8.0pp)		17.7%	24.3%	(6.6pp)	
Resto de CLH	32.1%	35.3%	(3.2pp)		33.3%	36.3%	(3.0pp)	
TOTAL	17.0%	22.4%	(5.4pp)		17.1%	23.0%	(5.9pp)	

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados en miles de toneladas métricas

Concreto en miles de metros cúbicos

	Enero - Septiembre			Tercer Trimestre		
	2022	2021	% var	2022	2021	% var
Volumen de cemento total ^{1,2}	4,241	4,151	2%	1,457	1,444	1%
Volumen de cemento gris doméstico total ²	3,611	3,656	(1%)	1,241	1,274	(3%)
Volumen de concreto total ²	1,476	1,277	16%	524	471	11%
Volumen de agregados total ²	3,164	2,672	18%	1,089	966	13%

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

2. Esta información no incluye operaciones discontinuas. Por favor vea la página 14 en este reporte para mayor información

Volumen por país

	Enero - Septiembre	Tercer Trimestre	Tercer Trimestre 2022
	2022 vs. 2021	2022 vs. 2021	vs. Segundo Trimestre 2022
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(2%)	(5%)	17%
Panamá	7%	10%	0%
Resto de CLH	(1%)	(1%)	(7%)
CONCRETO			
Colombia	18%	10%	9%
Panamá	34%	66%	17%
Resto de CLH	(34%)	(29%)	3%
AGREGADOS			
Colombia	21%	14%	8%
Panamá	17%	17%	(3%)
Resto de CLH	(27%)	(32%)	(7%)

Resumen de Precios

Variación en dólares

	Enero - Septiembre 2022 vs. 2021	Tercer Trimestre 2022 vs. 2021	Tercer Trimestre 2022 vs. Segundo Trimestre 2022
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	(2%)	(3%)	(7%)
Panamá	(4%)	(2%)	(1%)
Resto de CLH	5%	5%	1%
CONCRETO			
Colombia	(6%)	(9%)	(8%)
Panamá	1%	8%	3%
Resto de CLH	(14%)	(14%)	(1%)
AGREGADOS			
Colombia	(5%)	(4%)	(1%)
Panamá	15%	11%	7%
Resto de CLH	(29%)	(28%)	2%

Variación en moneda local

	Enero - Septiembre 2022 vs. 2021	Tercer Trimestre 2022 vs. 2021	Tercer Trimestre 2022 vs. Segundo Trimestre 2022
CEMENTO GRIS DOMÉSTICO			
Colombia	7%	12%	2%
Panamá	(4%)	(2%)	(1%)
Resto de CLH	6%	7%	1%
CONCRETO			
Colombia	3%	5%	2%
Panamá	1%	8%	3%
Resto de CLH	(13%)	(13%)	(0%)
AGREGADOS			
Colombia	4%	11%	10%
Panamá	15%	11%	7%
Resto de CLH	(27%)	(26%)	3%

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 y Panamá.

Los países en Resto de CLH incluyen Nicaragua y Guatemala.

Tipos de cambio

	Enero - Septiembre		Enero - Septiembre		Tercer Trimestre	
	2022 Cierre	2021 cierre	2022 promedio	2021 promedio	2022 promedio	2021 promedio
Peso de Colombia	4,532.07	3,834.68	4,097.78	3,735.00	4,410.84	3,836.48
Balboa de Panamá	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Colón de Costa Rica	632.72	629.71	663.84	620.95	653.87	626.38
Euro	1.02	0.86	0.95	0.84	1.00	0.85

Datos en unidades de moneda local por dólar americano.

Operaciones discontinuas

El 31 de agosto de 2022, a través de ciertas subsidiarias, CLH concluyó la venta de sus operaciones en Costa Rica y El Salvador con filiales de Cementos Progreso Holdings, S.L. La venta se anunció el 29 de diciembre de 2021 por un monto total de US\$326 millones relacionados con la participación mayoritaria agregada. Los activos para la venta consistían en una planta de cemento, una molienda, siete plantas de concreto, una cantera de agregados, así como un centro de distribución en Costa Rica y un centro de distribución en El Salvador. El estado de situación financiera de CLH al 31 de diciembre de 2021 incluyó los activos y pasivos asociados a estas operaciones dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta”, respectivamente. Las operaciones de CLH por estos activos del 1 de enero al 31 de agosto de 2022 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

La siguiente tabla presenta información condensada combinada del Estado de Resultados de las operaciones discontinuas de CLH mencionadas anteriormente en Costa Rica y El Salvador por el periodo de ocho meses terminado al 31 de agosto de 2022 y el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021:

ESTADO DE RESULTADOS		
(Millones de dólares)	9M22	9M21
Ventas	91.3	105.4
Costo de ventas, gastos de operación y otros gastos	(82.0)	(82.0)
Gasto financiero, neto y otros	30.2	-
Efectos de conversión reclasificados del capital ¹	(33.0)	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(6.5)	23.4
Impuestos a la utilidad ²	(26.2)	(7.3)
Utilidad de las operaciones discontinuas	(19.7)	16.1
Utilidad neta participación no controladora	-	(0.2)
Utilidad neta participación controladora	(19.7)	15.9

1. Refiere a la reclasificación al estado de resultados de la pérdida por conversión que se había acumulado en el capital asociados.

2. Por el periodo de ocho meses terminado el 31 de agosto de 2022, incluye gasto por retenciones de impuestos por transferencias en efectivo y dividendos de \$22.6 millones.

Activos disponibles para la venta y pasivos relacionados

Al 31 de diciembre de 2021, la siguiente tabla presenta información condensada combinada del Estado de Situación Financiera de los activos mantenidos para la venta en Costa Rica y El Salvador, mencionados anteriormente:

(Millones de dólares)	4T21
Activos circulantes	26.2
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	44.6
Crédito mercantil y otros activos no circulantes	263.8
Total de activos disponibles para la venta	334.6
Pasivo circulante	27.7
Pasivo no circulante	8.9
Total de pasivos relacionados con los activos para la venta	36.6
Activos netos disponibles para la venta	298.0

Información adicional

El 31 de agosto de 2022 se concluyó de manera exitosa la desinversión previamente anunciada el 29 de diciembre de 2021 de la totalidad de las acciones que CLH, junto con su subordinada CORPORACIÓN CEMENTERA LATINOAMERICANA, S.L.U., y su subordinada indirecta CEMEX Colombia S.A. poseían, respectivamente, en CEMEX El Salvador S.A. de C.V. y en CEMEX (Costa Rica), S.A., a empresas subsidiarias de Cementos Progreso Holdings, S.L. Los activos desinvertidos consistieron en una (1) planta de cemento completamente integrada, una (1) estación de molienda, siete (7) plantas de concreto, una (1) cantera de agregados y un (1) centro de distribución en Costa Rica, así como un (1) centro de distribución en El Salvador. La transacción se cerró por un monto total de US\$326 millones relacionados con la participación mayoritaria agregada. Esta transacción representa la salida permanente del grupo empresarial de CEMEX, S.A.B. de C.V. (“CEMEX”), sociedad matriz de CLH, de ambos países.

Adicionalmente, CLH informa que, en línea con la estrategia de CEMEX, buscará seguir tomando pasos para lograr los objetivos bajo el programa “Operación Resiliencia” previamente anunciado de optimizar y rebalancear la base de activos en su portafolio. Esto implica que se podrían considerar tanto inversiones como desinversiones estratégicas buscando racionalizar y rebalancear su portafolio de activos.

En lo que corresponde a desinversiones, CLH continúa evaluando de manera activa otras oportunidades de desinversiones adicionales, que incluso podrían ser de mucho mayor tamaño, a las ya concluidas de Costa Rica y El Salvador. En lo que corresponde a inversiones, CLH continúa evaluando e implementando proyectos de inversiones estratégicas en su portafolio, como el proyecto Maceo en Colombia, con las que busca fortalecer o mejorar su red de activos en la región.

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).