

Relación con Medios
Erlinda Lizardo
+632 8849 3600
erlinda.lizardo@cemex.com

Relación con Inversionistas
Pierre Co
+632 8849 3600
pierre.co@cemex.com



CHP REPORTA RESULTADOS DEL AÑO 2021

MANILA, FILIPINAS. 11 DE FEBRERO DE 2022 – CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES, INC. ("CHP") (PSE: CHP), anunció hoy que sus ventas netas consolidadas alcanzaron los 20,887 millones de pesos filipinos, un aumento del 6% en 2021 en comparación con el 2020, debido a mayores volúmenes. Las ventas se mantuvieron sin cambios durante el cuarto trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior, alrededor de 4,578 millones de pesos filipinos, debido principalmente al tifón Odette que afectó las operaciones de APO Cement en la parte central del país durante Diciembre.

Los volúmenes de cemento doméstico de CHP aumentaron 7% en 2021 en comparación con el 2020. En el cuarto trimestre, los volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los precios de cemento doméstico de CHP durante el cuarto trimestre aumentaron 3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante 2021, los precios de precios de cemento doméstico de CHP disminuyeron 2% debido a la mezcla de producto, específicamente por una mayor proporción de ventas sin flete, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Neto de cargos de flete, los precios de cemento doméstico durante el 2021 se mantuvieron sin cambios en comparación al 2020.

El Flujo de Operación de CHP en 2021 disminuyó 7% a 3,862 millones de pesos filipinos, debido principalmente a un mayor costo de ventas y menores volúmenes durante el cuarto trimestre, que fue impactado por el tifón.

El margen de Flujo de Operación fue de 18% durante el 2021, en comparación con 21% en 2020.

La utilidad neta para CHP fue de 726 millones de pesos filipinos en 2021, en comparación con 985 millones de pesos filipinos en 2020, debido principalmente a pérdidas cambiarias relacionadas con el peso filipino.

En 2021, las plantas de cemento de CHP, APO Cement y Solid Cement, reportaron hitos de operación relacionados con una mayor producción, un menor factor de clínker, y un aumento en el uso de combustibles alternos.

CHP ahora ofrece sus productos APO y Rizal "High Strength Vertua Classic" y "Portland Vertua Ultra". Esta nueva generación de cementos son de alta calidad y amigables con el medio ambiente con una huella de carbono entre 15% y 40% menor que nuestro cemento Portland tradicional.

Ignacio Mijares, Presidente y Director General de CHP, dijo: "A pesar de los retos del COVID-19, un clima adverso, y el aumento de precios de insumos, estamos orgullosos de nuestros

logros en 2021. Adoptamos salud y seguridad, mejoramos la experiencia del cliente, y avanzamos en nuestros objetivos de sustentabilidad”

Para el 2022, CHP espera que los volúmenes de cemento continúen recuperándose, con la actividad de la construcción siendo el principal impulsor del crecimiento económico del país. El presupuesto nacional de 2022 es el mayor en la historia de Filipinas, 11.5% superior al presupuesto nacional de 2021, con un 17% destinado al Departamento de Obras Públicas y Carreteras y al Departamento de Transporte.

CHP, compañía que cotiza en la Bolsa de Valores de Filipinas, es una de las cementeras líderes en Filipinas en términos de capacidad anual instalada. CHP produce y comercializa en Filipinas cemento y productos derivados tales como concreto y clínker, a través de ventas directas utilizando su extensa red de distribución marina y terrestre. Además, las subsidiarias de producción de cemento de CHP operan en Filipinas a través de marcas consolidadas como “APO”, “Island” y “Rizal”, cada una con décadas de historia en el país. Para más información sobre CHP, por favor visite: www.cemexholdingsphilippines.com

CHP es una subsidiaria indirecta de CEMEX, S.A.B. de C.V., una compañía global de materiales para la construcción dedicada a edificar un mejor futuro a través de productos y soluciones sostenibles. CEMEX tiene el compromiso de alcanzar una neutralidad de carbono mediante la innovación constante y un liderazgo dentro de la industria en investigación y desarrollo. CEMEX está al frente de la economía circular dentro de la cadena de valor de la construcción y promueve procesos novedosos con el uso de tecnologías avanzadas para incrementar el uso de residuos y desechos como materias primas y combustibles alternos en sus operaciones. CEMEX ofrece cemento, concreto premezclado, agregados y soluciones urbanas en mercados de rápido crecimiento alrededor del mundo, impulsada por una fuerza de trabajo multinacional enfocada en brindar una experiencia superior al cliente, habilitada por tecnologías digitales. Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. están listadas en la Bolsa de Valores de México y en la Bolsa de Valores de Nueva York. Para más información, por favor visite: www.cemex.com

Para más información sobre CHP, por favor visite: www.cemexholdingsphilippines.com

###

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones sobre eventos futuros e información sujeta a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño o logros actuales de CHP sean materialmente diferentes a aquellos expresa o implícitamente contenidos en este comunicado, incluyendo, entre otros, cambios en las condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que CHP hace negocios, cambios en tasas de interés, cambios en tasas de inflación, volatilidad cambiaria, el nivel de la construcción en general, cambios en la demanda y el precio del cemento, cambios en los precios de materia prima y energía, cambios en estrategia de negocios, cambios derivados de acontecimientos que afecten a CEMEX, S.A.B de C.V. y sus subsidiarias (“CEMEX”) y varios otros factores. 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 aquéllos descritos en el presente. CHP no asume obligación alguna de actualizar la información que se presenta en este comunicado.



2021

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

- **Información de la acción**

Bolsa de Valores de Filipinas

Ticker: CHP

- **Relación con Inversionistas**

+ 632 8849 3600

E-Mail:

chp.ir@cemex.com

	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Ventas netas	20,887	19,707	6%	4,578	4,564	0%
Utilidad bruta	7,904	8,092	(2%)	1,404	1,779	(21%)
% ventas netas	37.8%	41.1%	(3.3pp)	30.7%	39.0%	(8.3pp)
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	1,925	1,808	7%	77	315	(76%)
% ventas netas	9.2%	9.2%	0.0pp	1.7%	6.9%	(5.2pp)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	726	985	(26%)	(172)	227	N/A
Flujo de operación	3,862	4,172	(7%)	522	891	(41%)
% ventas netas	18.5%	21.2%	(2.7pp)	11.4%	19.5%	(8.1pp)
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	3,237	2,916	11%	(195)	949	N/A
Flujo de efectivo libre	984	(335)	N/A	(753)	29	N/A
Deuda neta ¹	4,943	6,714	(26%)	4,943	6,714	(26%)
Deuda total ¹	10,755	12,853	(16%)	10,755	12,853	(16%)
Utilidad por acción ²	0.05	0.08	(38%)	(0.01)	0.02	N/A

En millones de pesos filipinos, excepto porcentajes y utilidad por acción

¹ La deuda en dólares americanos se convirtió utilizando el tipo de cambio al final de periodo. Referirse a Información sobre Deuda en la página 4 y Tipos de Cambio en la página 7 para mayor detalle.

² En pesos filipinos.

Las **ventas netas** aumentaron 6% en el 2021 en comparación con el año anterior debido a mayores volúmenes apoyados por la atenuación de las restricciones de la cuarentena en nuestra industria. Las ventas netas para el cuarto trimestre se mantuvieron estables como resultado de las disrupciones causadas por el tifón Odette.

El **costo de ventas**, como porcentaje de ventas netas, fue de 62% para el 2021, comparado con 59% para el 2020, principalmente debido al uso de clínker comprado a un precio más alto³ y a un costo más alto de electricidad.

El costo de ventas para el cuarto trimestre refleja las compras de clínker, los gastos por el paro de la planta de APO⁴, y los precios más altos de carbón.

El costo total de combustibles fue 1% menor para el 2021 en comparación con el año anterior, principalmente debido al uso de clínker comprado, y al uso más alto de combustibles secundarios.

El costo total de electricidad incrementó 18% durante el 2021 en comparación con el año anterior debido a volúmenes más altos de producción, al incremento de las tarifas de electricidad, y al descuento recibido el año pasado en el mercado spot al mayoreo de electricidad.

Los **gastos de operación**, como porcentaje de las ventas, fueron de 29% para el 2021, en comparación con el 32% del 2020.

Los gastos de distribución representaron el 15% de las ventas del 2021, una disminución de 3pp en comparación con el año anterior. Esto fue causado principalmente por menores volúmenes de entrega e iniciativas para incrementar la eficiencia.

Los gastos de administración y ventas, como porcentaje de ventas, se mantuvieron estables durante el 2021 en 14%.

El **flujo de operación (Operating EBITDA)** para el 2021 disminuyó 7% en comparación con el año anterior, principalmente debido a un costo de ventas más alto y a un menor volumen durante el cuarto trimestre.

El **margen de flujo de operación** fue de 18% para el 2021, comparado con el 21% del 2020.

La **utilidad neta de la participación controladora** fue de alrededor de 726 millones de pesos filipinos para el 2021, principalmente a causa de pérdidas cambiarías.

El gasto financiero disminuyó 56% en el 2021 en comparación con el año anterior, reflejando menores niveles de deuda y de tasas de interés.

La pérdida cambiaria fue principalmente un resultado de la depreciación del peso filipino contra el dólar de Estados Unidos.

Los impuestos a la utilidad del 2021 incluyen un gasto extraordinario por la revaluación de activos por impuestos diferidos debido a una reducción en la tasa de impuestos a la utilidad en relación a la "Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises" (CREATE Act por sus siglas en inglés), la cual se aprobó como ley el 26 de marzo del 2021.

La **deuda total** disminuyó 16% en comparación con el año anterior, y se situó en 10,755 millones de pesos filipinos al cierre de diciembre 2021, de los cuales 8,947 millones de pesos filipinos son pertenecientes a la deuda con BDO Unibank, Inc. (el "Contrato de Crédito BDO").

³ Se adquirió clínker adicional en una base extraordinaria para apoyar los requerimientos de producción; consumimos todo nuestro inventario del clínker adquirido en el cuarto trimestre del 2021.

⁴ La planta de cemento APO ejecutó trabajos de paros mayores de horno programados a finales del tercer trimestre del 2021.

Cemento Gris Doméstico	Enero - Diciembre	Cuarto Trimestre	Cuarto Trimestre 2021
	2021 vs. 2020	2021 vs. 2020	vs. Tercer Trimestre 2021
Volumen	7%	(2%)	(16%)
Precio en pesos filipinos	(2%)	3%	1%

Nuestros volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 2% durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a condiciones climáticas adversas, incluyendo al tifón Odette¹.

El tifón Odette impactó la parte central y sur de Filipinas a mediados de diciembre y causó interrupciones en nuestras operaciones en Cebú.

Como resultado, el gobierno nacional declaró un estado de calamidad en 6 regiones².

Se estima que este tifón de categoría 5 es uno de los tifones más costosos³ en la historia de Filipinas.

Mientras que la planta de cemento de APO experimentó daños a la propiedad a causa del tifón Odette, el equipo principal de la planta no sufrió daños. La planta APO estuvo operacional después del tifón, pero los volúmenes fueron impactados debido a los esfuerzos de recuperación y daños a la infraestructura.

Las condiciones mejoraron en enero, al restaurarse gradualmente la infraestructura clave.

En el 2021, nuestros volúmenes de cemento doméstico incrementaron 7%, apoyados por la atenuación de las restricciones de la cuarenta en nuestra industria.

Nuestros precios de cemento doméstico fueron 3% más altos durante el cuarto trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido a los ajustes de precios implementados durante el año.

La disminución de los precios en el 2021 fue debido a una mezcla de producto con una mayor proporción de ventas sin flete.

Neto de costos de flete, nuestros precios de cemento doméstico se mantuvieron estables en el 2021 versus el 2020.

¹ Nombre internacional: Rai

² Mimaropa (región 4-B), Bisayas Occidentales (región 6), Bisayas Central (región 7), Bisayas Orientales (región 8), Mindanao del Norte (región 10), y Caraga (región 13).

³ Basado en estimados del "National Disaster Risk Reduction and Management Council" (NDRRMC por sus siglas en inglés).

Información del estado de resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de pesos filipinos nominales, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
Ventas netas	20,886,573	19,706,682	6%	4,578,118	4,564,378	0%
Costo de ventas	(12,982,087)	(11,614,953)	(12%)	(3,173,871)	(2,785,612)	(14%)
Utilidad bruta	7,904,486	8,091,729	(2%)	1,404,247	1,778,766	(21%)
Gastos de venta y administración	(2,870,189)	(2,782,058)	(3%)	(678,063)	(650,158)	(4%)
Gastos de distribución	(3,109,135)	(3,502,053)	11%	(649,337)	(813,158)	20%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	1,925,162	1,807,618	7%	76,847	315,450	(76%)
Otros ingresos (gastos), neto	1,947	(30,310)	N/A	(25,334)	(26,001)	3%
Resultado de operación	1,927,109	1,777,308	8%	51,513	289,449	(82%)
Gastos financieros, neto	(274,653)	(626,420)	56%	(80,021)	80,803	N/A
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	(437,485)	170,224	N/A	9,560	37,215	(74%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,214,971	1,321,112	(8%)	(18,948)	407,467	N/A
Impuestos a la utilidad	(489,468)	(336,018)	(46%)	(152,766)	(180,505)	15%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	725,503	985,094	(26%)	(171,714)	226,962	N/A
Participación no controladora	24	20	20%	5	4	25%
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	725,527	985,114	(26%)	(171,709)	226,966	N/A
Flujo de operación (EBITDA)	3,861,605	4,171,707	(7%)	521,840	890,553	(41%)
Utilidad por acción	0.05	0.08	(38%)	(0.01)	0.02	N/A

BALANCE GENERAL	al 31 de diciembre		
	2021	2020	% Var
Activo Total	64,387,766	63,760,347	1%
Efectivo e inversiones temporales	5,811,635	6,139,411	(5%)
Activos derivados	12,540	24,039	(48%)
Clientes	696,868	700,162	(0%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	66,522	47,512	40%
Indemnizaciones y primas de seguro	91,798	87,569	5%
Inventarios	3,099,092	2,349,966	32%
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	2,209,600	1,825,209	21%
Activo circulante	11,988,055	11,173,868	7%
Activo fijo	22,788,019	21,699,377	5%
Inversiones en asociadas y otras inversiones	14,097	14,097	0%
Otros activos y cuentas por cobrar a largo plazo	436,240	782,399	(44%)
Anticipo a contratistas	454,805	1,142,685	(60%)
Activos derivados - LP	17,910	0	
Impuestos diferidos, neto	828,946	1,088,227	(24%)
Crédito Mercantil	27,859,694	27,859,694	0%
Otros activos	29,611,692	30,887,102	(4%)
Pasivo Total	20,180,841	20,849,759	(3%)
Pasivo circulante	12,695,504	8,169,894	55%
Pasivo largo plazo	5,515,700	10,566,642	(48%)
Pasivo por impuestos diferidos	1,445	853	69%
Otros pasivos	1,968,192	2,112,370	(7%)
Capital contable total	44,206,925	42,910,588	3%
Participación no controladora	125	150	(17%)
Total de la participación controladora	44,206,800	42,910,438	3%

Estado de Resultados y balance general

CEMEX Holdings Philippines, Inc.

(Miles de dólares, excepto cantidades por acción)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
Ventas netas	423,141	398,160	6%	90,474	94,773	(5%)
Costo de ventas	(263,004)	(234,672)	(12%)	(62,723)	(57,840)	(8%)
Utilidad bruta	160,137	163,488	(2%)	27,751	36,933	(25%)
Gastos de venta y administración	(58,147)	(56,210)	(3%)	(13,400)	(13,500)	1%
Gastos de distribución	(62,988)	(70,757)	11%	(12,832)	(16,884)	24%
Resultado de operación antes de otros gastos, neto	39,002	36,521	7%	1,519	6,549	(77%)
Otros ingresos (gastos), neto	39	(612)	N/A	(501)	(540)	7%
Resultado de operación	39,041	35,909	9%	1,018	6,009	(83%)
Gastos financieros, neto	(5,564)	(12,656)	56%	(1,581)	1,678	N/A
Resultado por fluctuación cambiaria, neto	(8,863)	3,439	N/A	189	773	(76%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	24,614	26,692	(8%)	(374)	8,460	N/A
Impuestos a la utilidad	(9,916)	(6,789)	(46%)	(3,019)	(3,748)	19%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	14,698	19,903	(26%)	(3,393)	4,712	N/A
Participación no controladora	0	0		0	0	
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	14,698	19,903	(26%)	(3,393)	4,712	N/A
Flujo de operación (EBITDA)	78,232	84,286	(7%)	10,313	18,491	(44%)

al 31 de diciembre

BALANCE GENERAL	2021	2020	% Var
Activo Total	1,262,529	1,327,705	(5%)
Efectivo e inversiones temporales	113,956	127,843	(11%)
Activos derivados	246	501	(51%)
Clientes	13,664	14,580	(6%)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,304	989	32%
Indemnizaciones y primas de seguro	1,800	1,823	(1%)
Inventarios	60,768	48,934	24%
Activos mantenidos para su venta	0	0	
Otros activos circulantes	43,326	38,007	14%
Activo circulante	235,064	232,677	1%
Activo fijo	446,833	451,854	(1%)
Inversiones en asociadas y otras inversiones	276	294	(6%)
Otros activos y cuentas por cobrar a largo plazo	8,554	16,292	(47%)
Anticipo a contratistas	8,918	23,795	(63%)
Activos derivados - LP	351	0	
Impuestos diferidos, neto	16,254	22,661	(28%)
Crédito Mercantil	546,279	580,132	(6%)
Otros activos	580,632	643,174	(10%)
Pasivo Total	395,710	434,163	(9%)
Pasivo circulante	248,936	170,125	46%
Pasivo largo plazo	108,153	220,033	(51%)
Pasivo por impuestos diferidos	28	18	56%
Otros pasivos	38,593	43,987	(12%)
Capital contable total	866,819	893,542	(3%)
Participación no controladora	2	3	(33%)
Total de la participación controladora	866,817	893,539	(3%)

Metodología de conversión, consolidación y presentación de resultados

CEMEX Holdings Philippines, Inc. ("CHP") reporta sus estados financieros intermedios con base en las Normas Filipinas de Información Financiera ("PFRS" por sus siglas en inglés). Cuando se hace referencia a los estados financieros consolidados intermedios en 2021 y 2020, se refiere a la información financiera de CHP junto con sus subsidiarias.

Con el fin de presentar cifras en dólares de los Estados Unidos, el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2021 fue convertido al tipo de cambio de fin de periodo de 51.00 pesos filipinos por dólar, mientras que el estado de resultados consolidado para todo el periodo del año completo terminado el 31 de diciembre del 2021, fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio de enero a diciembre del 2021, de 49.36 pesos filipinos por dólar. Por el otro lado, el estado de resultados consolidado para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre del 2021 fue convertido utilizando el tipo de cambio promedio de octubre a diciembre del 2021, de 50.60 pesos filipinos por dólar.

Definiciones

Flujo de efectivo libre se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados).

Inversiones en activo fijo de mantenimiento inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de la compañía. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas internas.

Deuda neta equivale a la deuda total menos efectivo e inversiones temporales.

Flujo de operación equivale al resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización operativa.

pp equivale a puntos porcentuales.

Precios todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones, se refieren a nuestros precios para nuestros productos.

Inversiones en activo fijo estratégicas son inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan a la reducción de costos.

Cambio en Capital de Trabajo en los estados de Flujo de efectivo libre solamente incluye clientes, proveedores, cuentas por cobrar y por pagar de y con partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos circulantes y otras cuentas por pagar y gastos devengados.

Dólar(es) dólar(es) de los Estados Unidos de América.

Tipo de cambio	Enero - Diciembre		Cuarto Trimestre		Enero - Diciembre	
	2021 promedio	2020 promedio	2021 promedio	2020 promedio	2021 cierre	2020 cierre
Peso filipino	49.36	49.49	50.60	48.16	51.00	48.02

Cantidades en unidades de moneda local por dólar.

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,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) 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 CHP. 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 CHP o las subsidiarias de CHP, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CHP a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CHP, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CHP opera o afectan sus operaciones, incluyendo cualquier nacionalización o privatización de cualquier activo u operaciones; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CHP para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), el accionista mayoritario de CHP, 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, que pueden ser de apoyo al Grupo CHP en relación con los ciclos de mercado; el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CHP y CEMEX; la pérdida de reputación de las marcas del Grupo CHP; la capacidad de CEMEX para completar ventas de activos y la integración en su totalidad de negocios recientemente adquiridos; la habilidad del Grupo CHP para alcanzar ahorros en costos con sus iniciativas para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CHP para precios para los productos de CHP; la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para operaciones, ventas en general, facturación de ventas, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa las operaciones de CHP en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CHP. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CHP. La información contenida en este reporte está sujeta a cambios sin previo aviso, y CHP 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 precio de CHP para productos vendidos o distribuidos por CHP o sus subsidiarias.

Copyright CEMEX Holdings Philippines, Inc. y subsidiarias.



**HOLDINGS
PHILIPPINES**

Resultados del Cuarto Trimestre

2021

Esta presentación contiene declaraciones sobre el futuro. En algunos casos, estas declaraciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría,” “debería,” “podrá,” “anticipar,” “estimar,” “esperar,” “planear,” “creer,” “predecir,” “posible” y “pretender” u otras palabras similares. Estas declaraciones sobre el futuro reflejan las expectativas y proyecciones actuales de CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”) sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros, así como los planes actuales de CHP basados 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 CHP. 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 CHP o las subsidiarias de CHP, incluyen, pero no están limitadas a, la actividad cíclica del sector de la construcción; la exposición de CHP a otros sectores que tienen un impacto sobre el negocio de CHP, tales como el sector de energía; competencia; las condiciones generales políticas, económicas y de negocio en los mercados en los cuales CHP opera o afectan sus operaciones, incluyendo cualquier nacionalización o privatización de cualquier activo u operaciones; el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, impuestos, competencia económica y adquisiciones; la capacidad de CHP para satisfacer sus obligaciones de deuda y la capacidad de CEMEX, S.A.B. de C.V (“CEMEX”), el accionista mayoritario de CHP, 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; el refinanciamiento esperado de la deuda existente de CEMEX; la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo, que pueden ser de apoyo al Grupo CHP en relación con los ciclos de mercado, el impacto de la calificación de la deuda de CEMEX por debajo del grado de inversión en el costo de capital de CHP y CEMEX; la pérdida de reputación de las marcas del Grupo CHP; 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 CHP para la reducción de costos e implementar las iniciativas de CHP para precios para los productos de CHP; 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 CHP en caso de que la infraestructura no llegase a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques; condiciones climáticas; desastres naturales y otros eventos imprevistos; y otros riesgos e incertidumbres descritos en los documentos disponibles públicamente de CHP. Se recomienda a los lectores que lean este documento y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan el negocio de CHP. La información contenida en esta presentación está sujeta a cambios sin previo aviso, y CHP 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 CHP para productos vendidos o distribuidos por CHP o sus subsidiarias.

- ✓ El **tifón Odette**¹ afectó a las partes centrales y del sur de Filipinas a mediados de Diciembre y afectó nuestras operaciones en Cebú.
- ✓ Como resultado, el gobierno federal declaró **estado de emergencia en 6 regiones**².
- ✓ El tifón de categoría 5 se estima que sea **uno de los mas costosos**³ en la historia de Filipinas.
- ✓ Mientras que la planta de cemento de APO experimentó daños a la propiedad a causa del tifón Odette, **el equipo principal de la planta no sufrió daños**. La planta APO estuvo operacional después del tifón, pero los volúmenes fueron impactados debido a los esfuerzos de recuperación y daños a la infraestructura.
- ✓ Colaboramos con el gobierno local de Naga, Cebú para proveer insumos esenciales a las comunidades cercanas.
- ✓ El equipo de Respuesta a Emergencias de APO apoyó en los esfuerzos de seguridad y limpieza en Naga.
- ✓ Las condiciones mejoraron en enero, al **restaurarse gradualmente la infraestructura clave**.

¹ Nombre internacional: Rai

² Mimaropa (Región 4-B), Oeste de Visayas (Región 6), Centro de Visayas (Región 7), Este de Visayas (Región 8), Norte de Mindanao (Región 10), y Caraga (Región 13)

³ Con base en estimados del Consejo de Desastre Nacional de Reducción de Riesgo y Administración (NDRRMC por sus siglas en Inglés)

Eventos destacados en 2021

- ✓ **Planta de cemento APO**
 - ✓ Segundo año más alto de volumen¹ de **producción de cemento**
 - ✓ **El menor factor de clínker total** en los últimos 13 años
 - ✓ **Incrementó el uso de combustible sólido recuperado**, mas allá de niveles históricos
- ✓ **Planta de cemento Solid**
 - ✓ Mayor **producción de cemento** mensual
 - ✓ **El menor factor de clínker mensual**
 - ✓ Nivel récord de **combustibles secundarios**
- ✓ **Disminución de 11% en gastos de distribución**, con mayores ventas sin flete y eficiencias en cadenas de suministro
- ✓ **Gasto financiero 56% menor** en comparación con el año anterior, impulsado por pagos para reducir el nivel de deuda

¹ APO Cement Plant estaba encaminada a obtener el récord histórico en producción anual de cemento antes del tifón Odette

Mejorando nuestra Experiencia del Cliente



- ✓ 2021 fue el **tercer año de CEMEX Go** en Filipinas. La plataforma digital permite a nuestros clientes comprar productos, rastrear entregas, y gestionar órdenes en tiempo real.
- ✓ Incrementando el uso de nuestro **sistema de reservas en línea** para transacciones sin flete y un **sistema de facturación sin papeleo** desde su lanzamiento en 2021
- ✓ Clientes han adoptado completamente nuestra solución digital **Electronic Authority to Withdraw** (“eATW” por sus siglas en inglés), para una experiencia de recolección sin contacto.
- ✓ Nuestra métrica de satisfacción, medido por nuestro **Net Promoter Score, regresó a su nivel más alto** in en la segunda mitad de 2021.

CUANDO SEA TU TURNO, VACÚNATE



Todas las vacunas aprobadas de COVID-19 fueron examinadas de manera exhaustiva, y proveen un alto nivel de protección contra enfermarse seriamente y a morir por la enfermedad

Es importante vacunarse lo más pronto posible y de no esperarse. De esta manera, desarrollamos inmunidad en nuestras comunidades de una manera más rápida y podemos regresar a nuestro ritmo de vida normal.



COMPORTAMIENTOS ESCENCIALES QUE SALVAN VIDAS



Cerca de todos los empleados y contratistas fueron **vacunados** contra el COVID-19.

Apoyamos programas de vacunación de gobiernos locales haciendo nuestras instalaciones de las plantas Solid y APO como sitios de vacunación.

Implementamos protocolos adicionales de COVID-19 para requerir vacunación completa¹ para entrar a nuestras plantas, instalaciones y oficinas.

Las **plantas de Solid, APO y seis de nuestros centros de distribución** recibieron **Certificaciones de Sello de Seguridad del Departamento de Trabajo y Empleo**. Esta certificación reconoce que nuestras instalaciones cumplan con los estándares de salud pública y protocolos de seguridad.



¹ De acuerdo con el grupo de trabajo de la Inter-agencia para la Administración de Enfermedades Infecciosas (IATF por sus siglas en inglés). Resolución No. 148-B



PROUD FOUNDING MEMBER

FIRST MOVERS COALITION



**FUTURE
IN
ACTION**
COMMITTED TO NET-ZERO CO₂

Extendiendo *Vertua*

La familia de productos sustentables de CEMEX

APO & RIZAL PORTLAND



APO & RIZAL PORTLAND ALTA RESISTENCIA



EL PRODUCTO ACTUAL CON MENOR CO2 EN CEMEX FILIPINAS

Bajo en carbono por diseño, APO y RIZAL Portland son producidos especialmente para tener **al menos una huella de carbono 40% menor!**



ALTO DESEMPEÑO, CO2 BAJO

El cemento de alta resistencia APO & RIZAL es un producto certificado Vertua CLASSIC – y **reduce emisiones de CO2 en 15-25%.**

- ✓ Evolucionando a **productos de alta calidad y amigables con el medio ambiente**
- ✓ Ahora ofreciendo en los productos APO y Rizal “**High Strength Vertua Classic**” y “**Portland Vertua Ultra**”
- ✓ **Coprocésando más residuos** que los generados por nuestras operaciones
- ✓ Colaborando activamente con unidades de gobiernos locales, organizaciones y comunidades para **iniciativas de manejo de residuos**
- ✓ **Poniendo en marcha una instalacion¹ de recuperación de calor residual de 4.5-megawatts** en la planta de cemento APO

¹ Similar a la instalación de recuperación de calor residual de 6 megawatts en nuestra planta de cemento Solid

Nueva línea de planta de cemento Solid

- ✓ En Diciembre 2021, SOLID Cement Corporation (“SOLID”) **terminó el contrato de construcción con el contratista anterior** que cubría la construcción e instalación de la línea de producción integrada de cemento de 1.5 millones de toneladas métricas por año.
 - ✓ La terminación fue debido al retraso en la implementación de los trabajos de construcción e instalación.
- ✓ En Febrero 2022, SOLID llegó a acuerdos con varios contratistas que **continuarán con la construcción e instalación de la nueva línea.**
 - ✓ Los contratistas para los trabajos son **Atlantic Gulf and Pacific Company of Manila, Inc. (“AG&P”) and Betonbau Phil., Inc.**
- ✓ Fecha estimada de término de la construcción: **Marzo 2024.**
- ✓ Inversión total esperada de **US\$356 millones**¹
- ✓ CHP espera que los requerimientos adicionales de inversión puedan ser obtenidos de una y/o alguna combinación de las siguientes opciones: flujo libre de caja, deuda de cualquier subsidiaria de CEMEX, S.A.B. de C.V. (la última empresa controladora de CHP), y/o deuda de una o más instituciones financieras.

¹ Aumentada de US\$ 259 millones previamente

Volúmenes de cemento doméstico y precios

		4T21 vs. 4T20	4T21 vs. 3T21	2021 vs. 2020
Cemento	Volúmen	(2%)	(16%)	7%
Doméstico	Precio (PHP)	3%	1%	(2%)

Para el cuarto trimestre, los **volúmenes de cemento doméstico** disminuyeron 2% en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a condiciones adversas de clima, incluyendo el tifón Odette.

A pesar del desempeño en el cuarto trimestre debido al tifón, los volúmenes de cemento durante 2021 aumentaron 7%.

Para el cuarto trimestre, nuestros **precios de cemento doméstico** fueron 3% superiores en comparación con el mismo periodo del año anterior debido a ajuste de precios implementados durante el año.

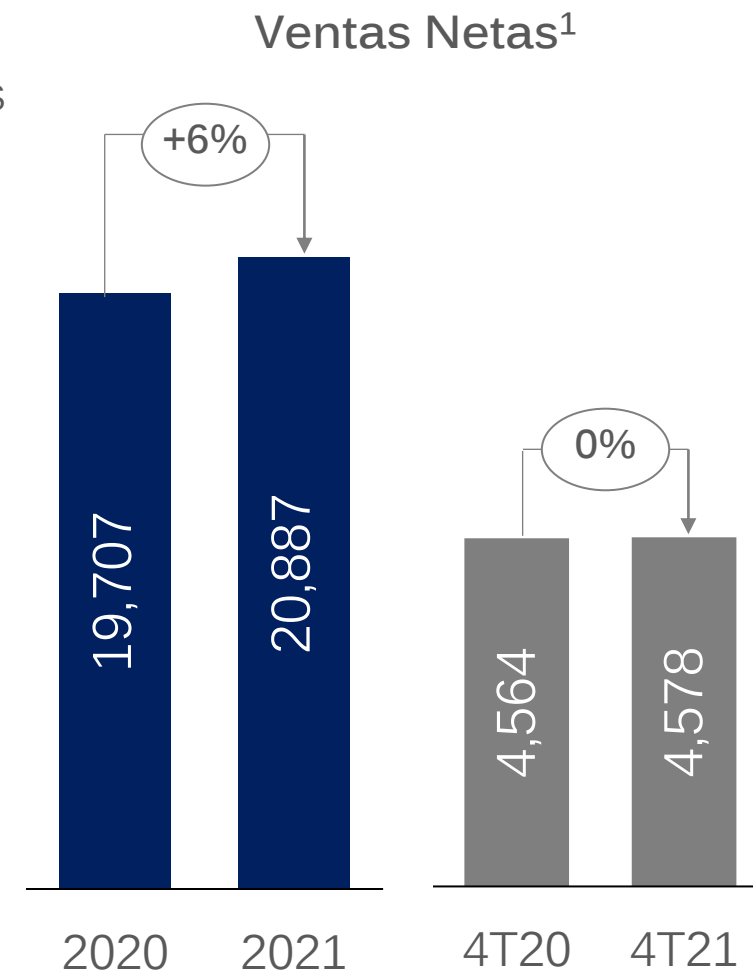
La caída durante el 2021 en nuestros precios de cemento doméstico fue debido a la mezcla de producto impulsado por una mayor proporción de ventas sin flete.

Neto de cargos de flete, nuestros precios de cemento domestico se mantuvieron sin cambios durante 2021.

Ventas netas

En 2021, las **ventas netas** aumentaron 6% en comparación con el año anterior debido a mayores volúmenes, apoyado por la suavización de las restricciones de confinamiento en nuestra industria.

Las ventas netas en el cuarto trimestre se mantuvieron sin cambios como resultado de las interrupciones causadas por el tifón Odette.



¹ Millones de pesos filipinos

Empleo en la construcción y sector privado

El **empleo en el sector de la construcción** se mantuvo por encima del nivel de Enero 2020.

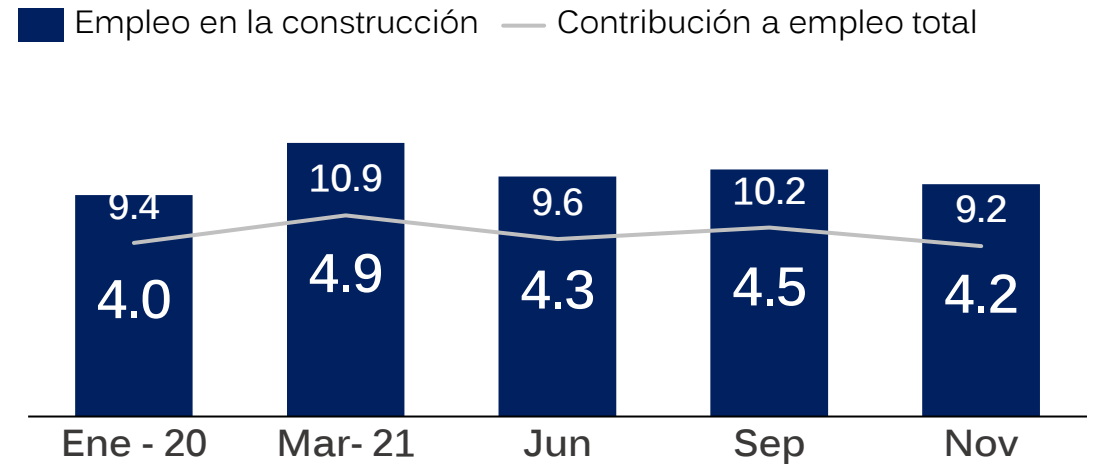
La formación de **capital del sector residencial** fue 16% superior en el 4T21, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Mayores remesas apoyaron la demanda residencial, pero pero amenazada por la inflación y la pandemia del COVID-19.

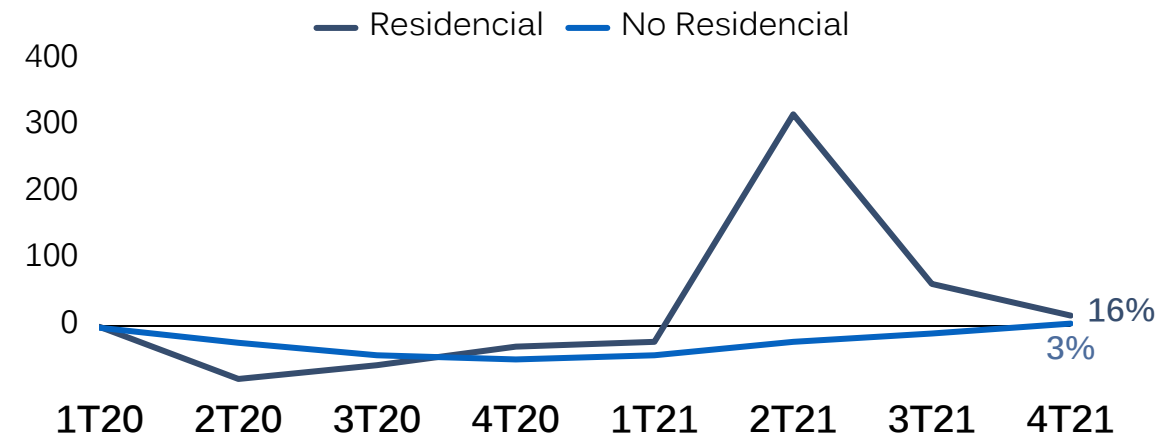
La formación de **capital del sector no residencial** aumentó 3% en el 4T21, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La suavización de restricciones a nivel nacional aumentaron la movilidad y la capacidad operacional del sector no residencial.

Empleo en la construcción (millones de personas)



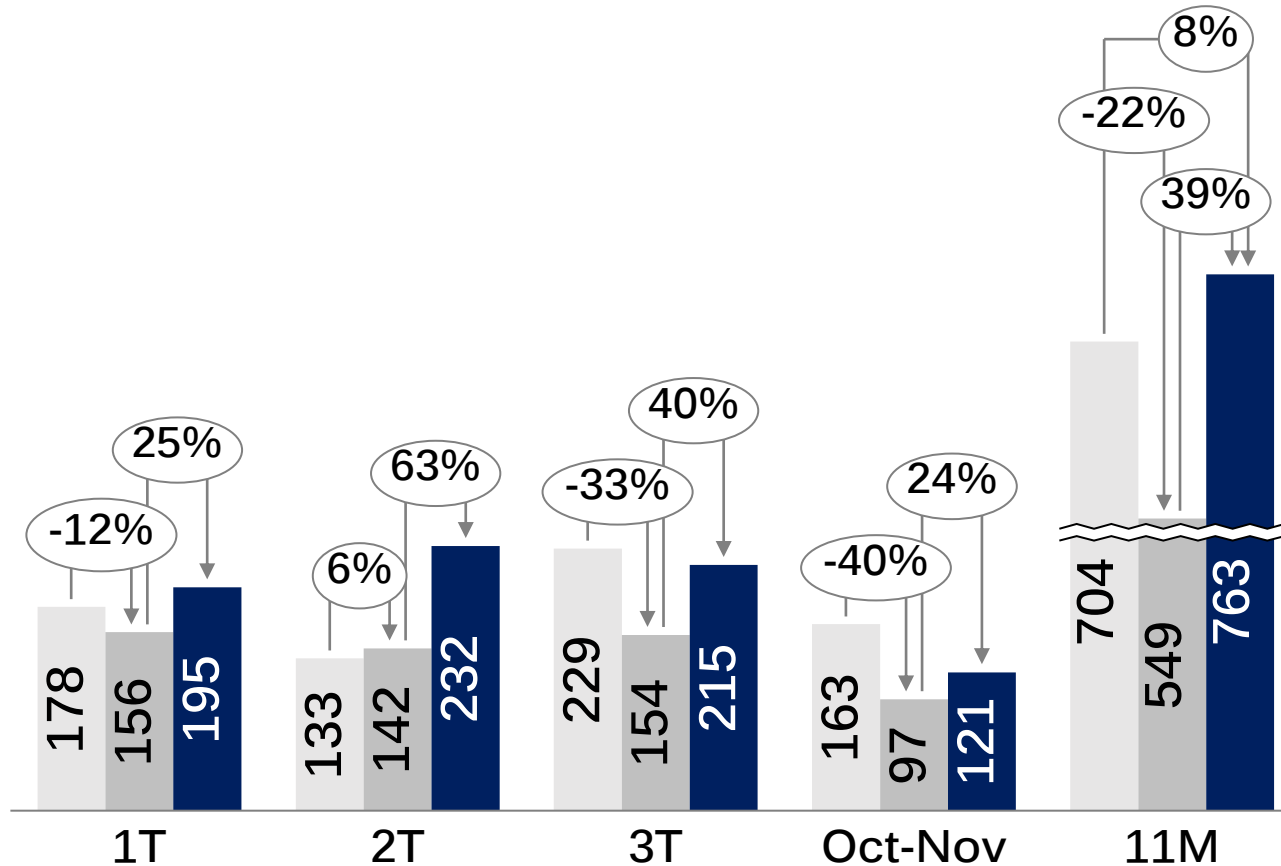
Formación bruta de capital en la Construcción (Crecimiento vs año anterior)



Sector público

Gasto en infraestructura e inversión de capital
(en miles de millones de pesos filipinos)

2019 2020 2021

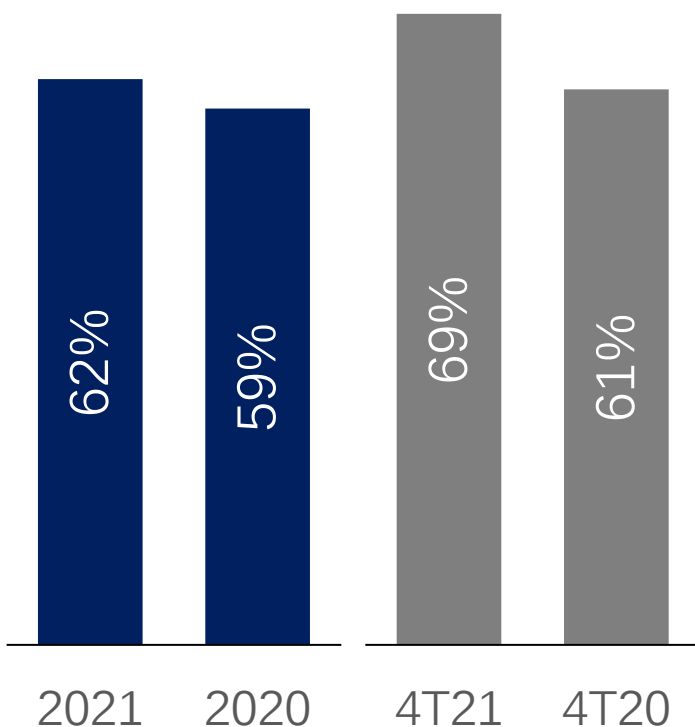


% Se refiere al crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior

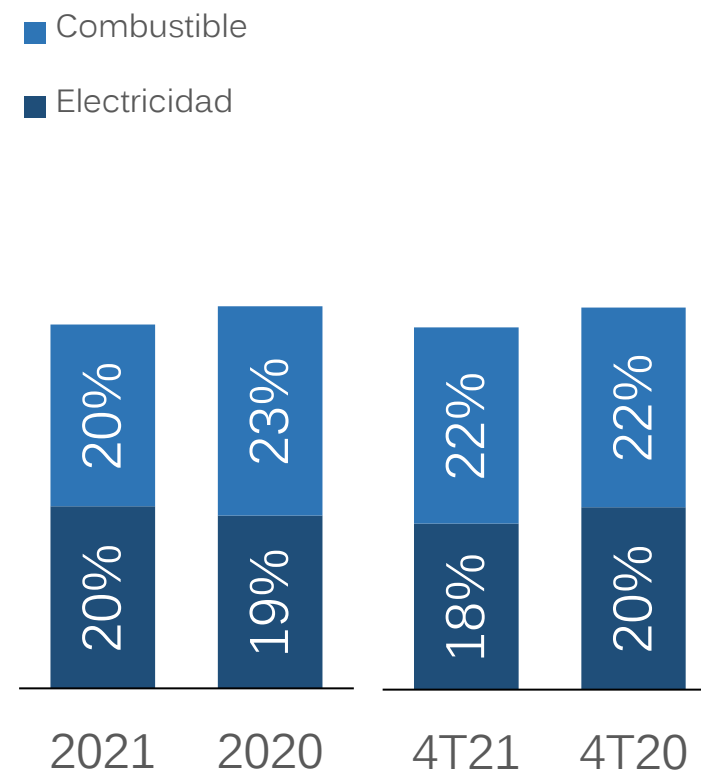
Los **gastos de infraestructura** acumulados a Noviembre 2021 aumentaron 39% respecto al mismo periodo de 2020.

El gobierno ha agilizado los proyectos de infraestructura en 2021 en anticipación a la prohibición de la construcción de nuevos proyectos públicos por las elecciones del 9 de Mayo de 2022.

Costo de ventas
(% de ventas netas)



Combustible y electricidad
(% de ventas netas)



El **costo de ventas** aumentó en 2021 debido al uso de clínker¹ comprado y un mayor costo de electricidad.

El aumento en 4T21 del costo de ventas refleja el uso de clínker comprado, los gastos² de paro de la planta de cemento APO y mayores costos de combustibles.

Consumimos todo nuestro inventario de clínker comprado en 4T21.

Mayores precios de carbón en 4T21

Costo total de combustibles en 2021 fue 1% menor debido al uso de clínker comprado, y apoyado por una mayor sustitución de combustibles secundarios.

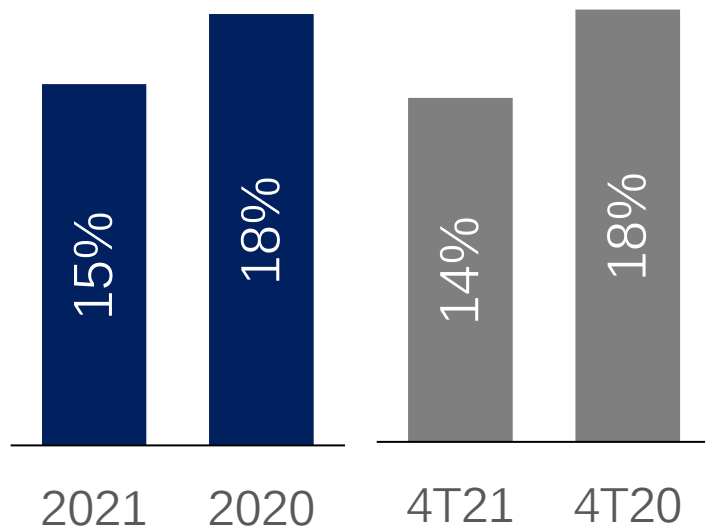
El costo total de electricidad en 2021 aumentó 18% debido mayores volúmenes de producción, a tarifas más altas de electricidad, y a un descuento recibido el año pasado en el mercado spot al mayoreo de electricidad.

¹ Clínker adicional comprado de forma única para sostener requerimientos de producción

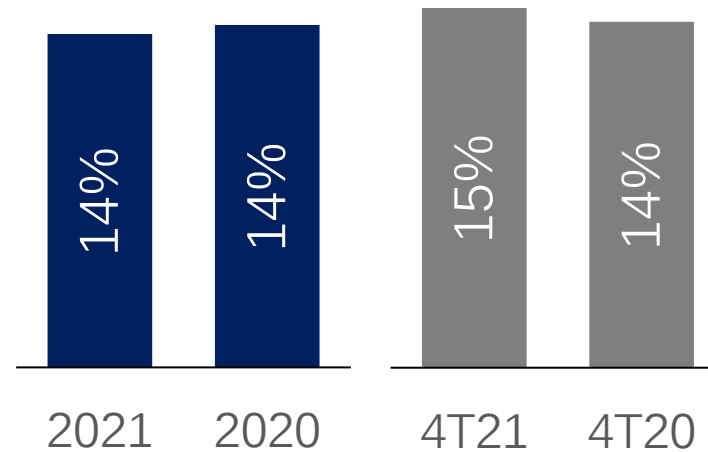
² La planta de cemento APO ejecutó un paro mayor de horno al final del 3T21

Gastos de operación

Distribución
(% de ventas netas)



Ventas y administración
(% de ventas netas)



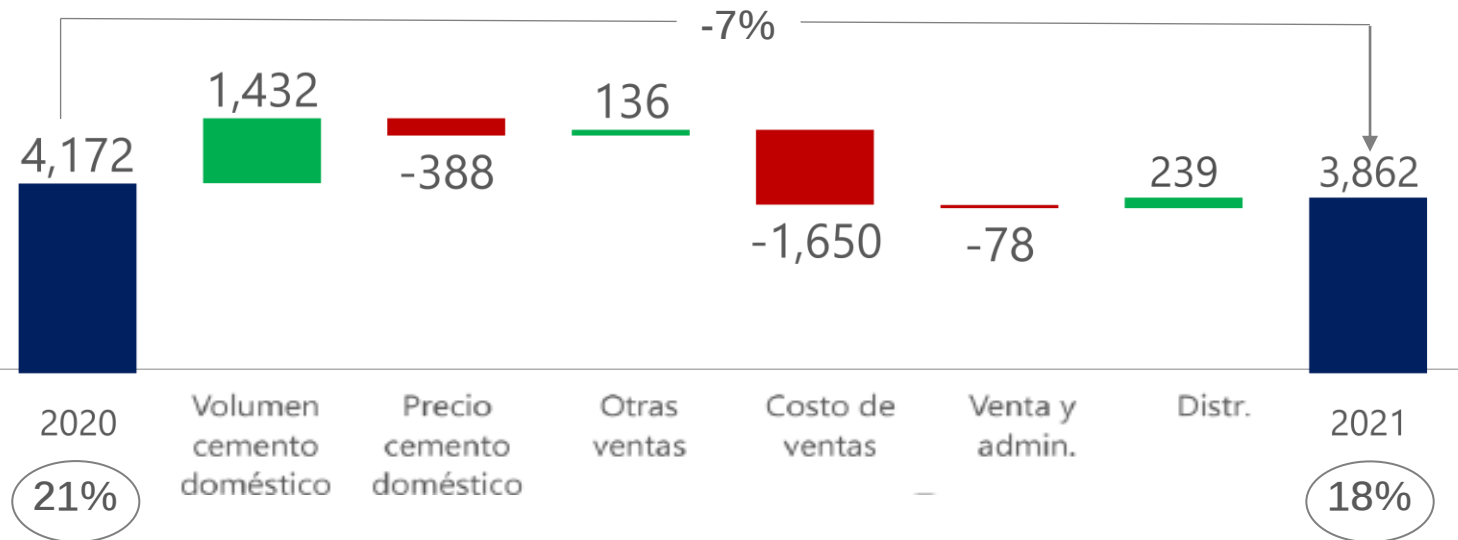
Los **gastos totales de operación en 2021** disminuyeron 5%

Los **gastos de distribución** fueron 15% de las ventas en 2021, una reducción de 3 puntos porcentuales. Esto fue debido principalmente a menores volúmenes entregados y a iniciativas para aumentar la eficiencia.

Los **gastos de venta y administración**, como porcentaje de ventas, se mantuvieron sin cambios en 14% para el 2021.

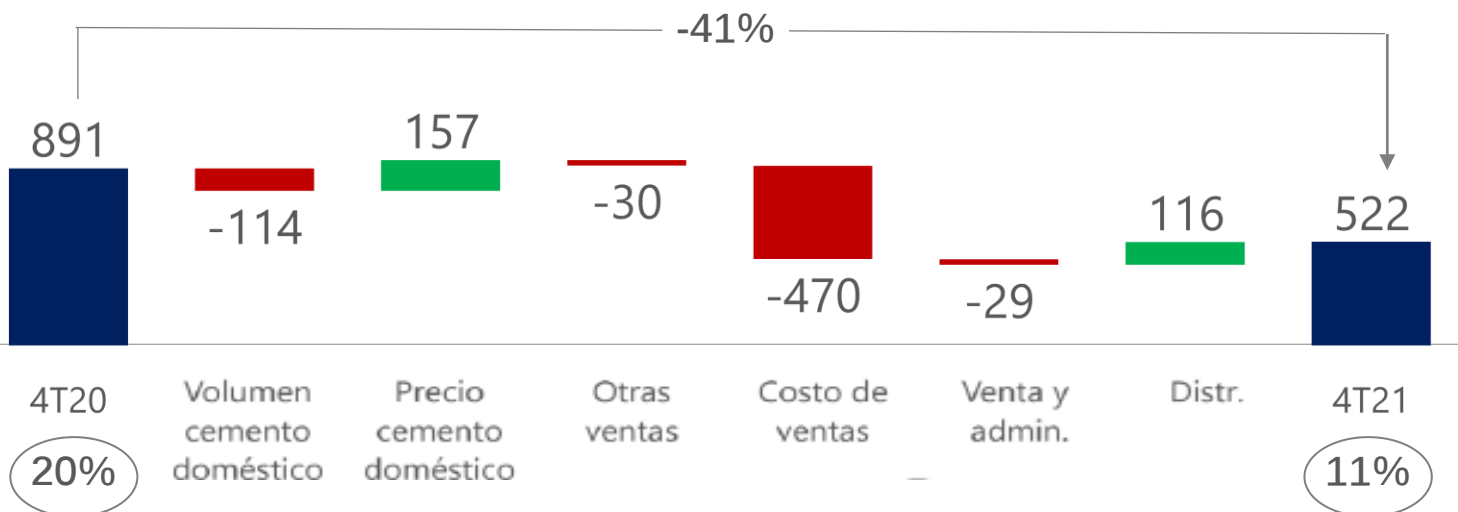
EBITDA y margen de EBITDA

Variación de EBITDA¹



El **EBITDA** en 2021 disminuyó 7%, debido principalmente a menores volúmenes durante el cuarto trimestre y un mayor costo de ventas.

El **margen de EBITDA de 2021** fue 3 puntos porcentuales menor como resultado de un mayor costo de ventas.



¹ Millones de pesos filipinos

(%) Se refiere al margen de EBITDA

Utilidad neta

Utilidad neta en 2021 fue 26% menor debido principalmente a pérdidas cambiarias

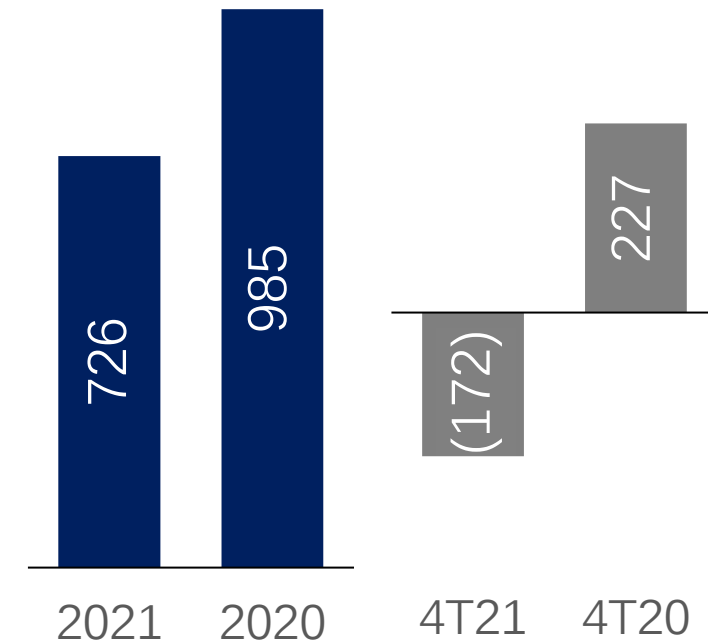
Pérdida neta en 4Q21 debido principalmente a una menor utilidad operativa

El **gasto financiero** disminuyó 56% en 2021 en comparación con el año anterior, reflejando un menor balance de deuda y menores tasas de interés.

La **pérdida cambiaria** fue debido al tipo de cambio del peso filipino contra el dólar estadounidense

Los **impuestos a la utilidad** durante el 2021 incluyen un gasto extraordinario en la revaluación de activos por impuestos diferidos debido a una reducción en la tasa de impuestos a la utilidad en relación al "Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises" (CREATE Act² por sus siglas en inglés).

Utilidad neta¹



(En millones de pesos filipinos)	Enero - Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Resultados de Operación	1,927	1,777	8%	52	289	(82%)
Gastos financieros, neto	(275)	(626)	56%	(80)	81	N/A
Ganancia (pérdida) cambiaria, neta	(437)	170	N/A	10	37	(74%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,215	1,321	(8%)	(19)	407	N/A
Impuestos a la utilidad (gastos)	(489)	(336)	(46%)	(153)	(181)	15%
Utilidad (pérdida) consolidada	726	985	(26%)	(172)	227	N/A

¹ Millones de pesos filipinos

² Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises (CREATE Act), el cual se aprobó como ley el 26 de Marzo de 2021



**HOLDINGS
PHILIPPINES**

Flujo de efectivo libre y estimados



Flujo de efectivo libre

	Enero- Diciembre			Cuarto Trimestre		
	2021	2020	% var	2021	2020	% var
Flujo de Operación	3,862	4,172	(7%)	522	891	(41%)
- Gasto financiero neto	275	626		80	-81	
- Inversiones en activo fijo de mantenimiento	465	274		301	108	
- Cambio en capital de trabajo	-370	-93		236	-224	
- Impuestos	258	418		74	112	
- Otros gastos	-2	30		25	26	
Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento	3,237	2,916	11%	-195	949	N/A
- Inversiones en activo fijo estratégicas	2,253	3,251		558	919	
Flujo de efectivo libre	984	-335	N/A	-753	29	N/A

Millones de Pesos Filipinos

El **flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo de mantenimiento en 2021** aumentó 11% debido a un menor gasto financiero y menor capital de trabajo.

Las inversiones en activo fijo de mantenimiento fueron mayores debido al progreso de las medidas de confinamiento en 2021.

El capital de trabajo se redujo debido a mayores cuentas por pagar.

Las inversiones en activo fijo estratégicas fueron menores debido a retrasos en la implementación del proyecto de la nueva línea en la planta de cemento Solid.

Volúmenes de
Cemento

Incremento porcentual de un dígito alto

Inversión en
activo fijo

4,760 millones de pesos filipinos
1,450 millones de pesos filipinos
6,210 millones de pesos filipinos

Expansión de la planta de cemento Solid
Inversiones en activo fijo de mantenimiento y otros
Total inversiones en activo fijo

Perspectivas para el 2022

- ✓ La **actividad de la construcción** esperada a ser el principal impulsor de la recuperación económica
- ✓ El **presupuesto nacional 2022** es el mayor en la historia¹ de Filipinas, con un 17% destinado al Departamento de Obras Públicas y Carreteras y al Departamento de Transporte
- ✓ Los **mercados se esperan que permanezcan altamente competidos** con la presencia de cemento importado a lo largo de todo el país
- ✓ **Presiones inflacionarias** por persistir en insumos como energéticos y transporte
- ✓ Esperamos en 2022 un **costo de paro por mantenimiento de horno mayor² similar a niveles del 2019**
 - ✓ Mantenimiento de horno#1 en la planta APO ejecutado en Enero 2022, coincidiendo con la instalación en APO del equipo de recuperación de calor residual
 - ✓ Mantenimiento³ mayor de la planta Solid esperado en 2T22
 - ✓ Mantenimiento de horno#2 en la planta APO esperado en 3T22
- ✓ Esperamos **mejorar la experiencia del cliente** y **obtener eficiencias operativas**
- ✓ Planeamos implementar nuestra **hoja de ruta de reducción de carbono**

¹ Presupuesto nacional de 2022 en Filipinas es 11.5% superior al presupuesto nacional de 2021.

² La planta Solid actualmente tiene 1 horno. La planta APO actualmente tiene 2 hornos.

³ La planta Solid condujo un mantenimiento planeado de su horno principal en Noviembre 2020.



HOLDINGS
PHILIPPINES

Sesión de Preguntas y Respuestas Resultados Cuarto Trimestre 2021

Información de contacto

Relación con Inversionistas

En Filipinas

+632 8849 3600

chp.ir@cemex.com

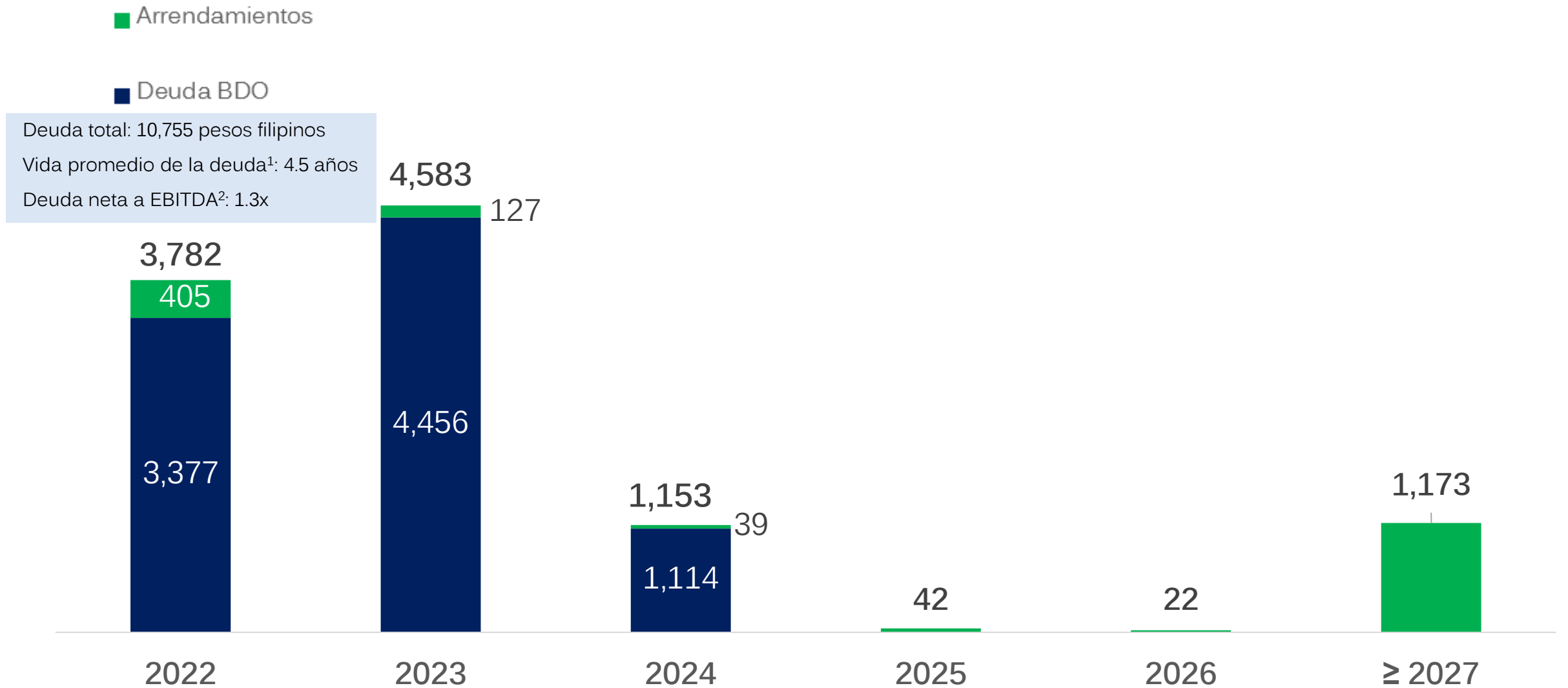
Información de la acción

PSE:

CHP



Perfil de vencimiento de deuda



Todos los montos en millones de pesos filipinos
 1 Basado en la vida promedio ponderada de la deuda
 2 EBITDA consolidado de los últimos 12 meses

Información adicional de deuda

	Cuarto Trimestre			Tercer Trimestre
	2021	2020	% var	2021
Deuda total ⁽¹⁾⁽²⁾	10,755	12,853	(16%)	10,718
Corto Plazo	35%	6%		25%
Largo Plazo	65%	94%		75%
Efectivo y equivalentes	5,812	6,139	(5%)	6,355
Deuda Neta	4,943	6,714	(26%)	4,363
Razón de Apalancamiento ⁽³⁾	2.79	3.08		2.53
Razón de cobertura de intereses ⁽³⁾	7.20	5.95		7.54

Nota:

Todos los montos en millones de pesos filipinos, excepto porcentajes y razones

1 La deuda en dólares se convirtió utilizando tipo de cambio al final de periodo

2 Incluye arrendamientos, de acuerdo a las Normas de Información Financiera de Filipinas (PFRS por sus siglas en inglés).

3 De conformidad con las razones financieras del Contrato de Crédito BDO

Definiciones

Flujo de efectivo libre	Se calcula como flujo de operación menos gasto por interés neto, inversiones en activo fijo de mantenimiento y estratégicas, cambio en capital de trabajo, impuestos pagados, y otras partidas en efectivo (otros gastos netos menos venta de activos no operativos obsoletos y/o sustancialmente depreciados).
Inversiones en activo fijo de mantenimiento	Inversiones llevadas a cabo con el propósito de asegurar la continuidad operativa de la compañía. Estas incluyen inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para reemplazar activos obsoletos o mantener los niveles actuales de operación, así como inversiones en activo fijo, las cuales se requieren para cumplir con regulaciones gubernamentales o políticas de la empresa
Deuda neta	Equivale a la deuda total menos efectivo e inversiones temporales
EBITDA (Flujo de operación)	Resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización operativa
Pp	Puntos porcentuales
Precios	Todas las referencias a iniciativas de precios, incremento de precios o disminuciones se refieren a nuestros precios para nuestros productos
Inversiones en activo fijo estratégicas	Inversiones realizadas con el propósito de incrementar la rentabilidad de la compañía. Estas inversiones incluyen activo fijo de expansión, las cuales están diseñadas para mejorar la rentabilidad de la empresa por medio de incremento de capacidad, así como inversiones en activo fijo para mejorar el margen de operación, las cuales se enfocan en mejorar la rentabilidad mediante la reducción de costos..
Cambio en capital de trabajo en el estado de flujo de efectivo libre	En los estados de Flujo de efectivo libre solamente incluye clientes, proveedores, cuentas por cobrar y por pagar de y con partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos circulantes y otras cuentas por pagar y gastos devengados.