

25/ene/2023

Rating S&P  
AA- (est)



**CEMEX**

CEMEX es un productor a escala de cemento a nivel mundial, que vendió 67 millones de tm de cemento en 2021. La compañía es el principal productor de cemento en México y uno de los principales productores en Estados Unidos.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
25 de enero de 2023**

MONTERREY, NUEVO LEÓN, MÉXICO. - CEMEX, S.A.B. de C.V. ("CEMEX") (BMV:CEMEXCPO) informó hoy que el 25 de enero de 2023, en Manila, Filipinas, CEMEX Asian South East Corporation ("CASEC"), subsidiaria indirecta de CEMEX, presentó un Reporte de Oferta Pública en la Forma 19-1 ante la Comisión de Valores de Filipinas (Securities and Exchange Commission, o "SEC") y la Bolsa de Valores de Filipinas, conforme a la Regla 19 del Código de Regulación de Valores (Securities Regulation Code) de Filipinas, en relación con su intención de llevar a cabo una oferta pública voluntaria (la "Oferta Pública") para adquirir un mínimo de una (1) y un máximo de mil seiscientos catorce millones (1,614,000,000) de acciones ordinarias de CEMEX Holdings Philippines, Inc. ("CHP") (PSE:CHP), subsidiaria indirecta de CEMEX.

La Oferta Pública, en caso de ser exitosa, no causaría que CASEC fuera titular del 90% o más de las acciones ordinarias en circulación de CHP. Se espera que el período de la Oferta Pública comience el o alrededor del 16 de febrero de 2023, en Filipinas. El período de la Oferta deberá durar al menos veinte (20) días hábiles, pudiendo prorrogarse previa aprobación de la SEC. Se espera que el pago de las acciones válidamente ofrecidas tenga lugar el o alrededor del 30 de marzo de 2023, en Filipinas.

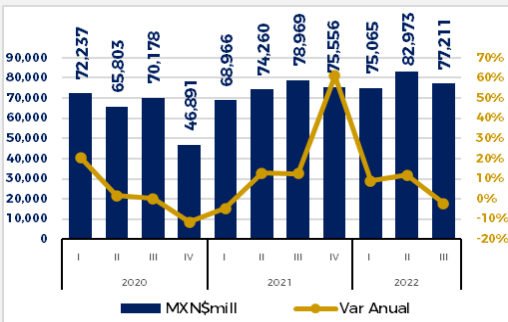
En dic'22 S&P subió sus calificaciones de CEMEX. En escala global a 'BB+' de 'BB' y En escala nacional de largo plazo a 'mxAA-' de 'mxA' y de corto plazo a 'mxA-1+' de 'mxA-1'

**1. Compromiso con el desapalancamiento.** Durante más de una década la prioridad de la política financiera de CEMEX ha sido reducir su nivel de apalancamiento. Después de un período de estancamiento en el crecimiento del EBITDA, la empresa implementó una serie de acciones para acelerar la mejora de sus indicadores crediticios, particularmente, después del inicio de la pandemia. Como parte de su iniciativa de "resiliencia operativa", la empresa protegió su desempeño operativo y rentabilidad, y ahora se enfoca cada vez más en objetivos de descarbonización como parte de su plan de sostenibilidad.

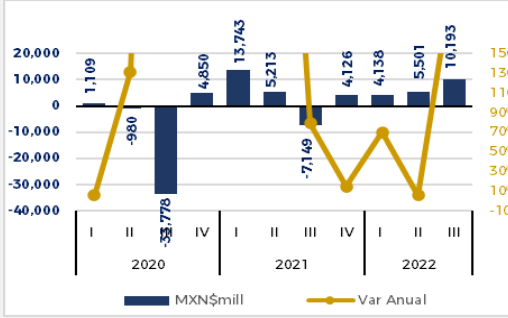
**2 Mejora en el perfil crediticio.** Para los 12 meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2022, CEMEX registró un índice de deuda a EBITDA de 3.3x y fondos de operaciones (FFO, por sus siglas en inglés) a deuda de 20.4%, en línea con nuestra revisión de la evaluación de su perfil de riesgo financiero a significativo.

**3. limitado riesgo de refinanciamiento.** El actual perfil de vencimientos de deuda reduce considerablemente la exposición de CEMEX a riesgos de corto plazo, sobre todo por las persistentes condiciones de financiamiento desfavorables. Para 2023 y 2024, CEMEX afrontará vencimientos de deuda anuales de menos de US\$500 millones, que consideramos manejable considerando el mejor balance y flujos de efectivo saludables de la compañía.

**Ingresos Netos**



**Utilidad Neta**



**Factores de Riesgo (S&P)**

**1. Indicadores crediticios ESG.** Los factores ambientales son una consideración moderadamente negativa en nuestro análisis crediticio de CEMEX, debido a que las ventas de cemento representan cerca de la mitad de los ingresos totales. La evaluación negativa refleja los crecientes riesgos de transición para la industria del cemento, en general, debido a las crecientes regulaciones ambientales para reducir las emisiones de carbono

# Desempeño con la BMV

IPC

54,925.79 +0.10% (+55.29)

Estudios Mis listas

Comparar 1



## Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.