



http://www.cemex.com

Resultados Trimestrales

Resultados del Cuarto Trimestre del 2000

23% de Incremento en las Utilidades en Efectivo y 17% en el Flujo de Operación

Ventas Consolidadas:

	4T'00	4T'99	Var.
Ventas Netas (US\$ millones)	1,510.9	1,236.9	22%
Cemento (ton. Met.)	13,821	11,200	23%
Concreto (m ³)	4,192	3,588	17%

Ventas por Región:

(US\$ millones)	4T'00	4T'99	Var.
Norteamérica	976.8	753.4	30%
S. América y Caribe	268.1	243.0	10%
Europa, Asia y África	284.8	218.5	30%

Ut. en Operación, Flujo de Operación y Flujo de Efectivo Libre:

(US\$ millones)	4T'00	Mg.	4T'99	Mg.	Var.
Ut. Operativa	397.2	26.3	339.2	27.4	17%
Flujo de Operación	513.3	34.0	440.1	35.6	17%
Flujo de Efectivo Libre ⁽¹⁾	215.0	14.2	171.0	13.8	26%

Utilidad Neta y Utilidades en Efectivo:

(US\$ millones)	4T'00	Mg.	4T'99	Mg.	Var.
Utilidad Neta	287.7	19.0	183.0	14.8	57%
Ut. Neta Mayoritaria	246.9	16.3	165.2	13.4	49%
Utilidades en Efectivo. ⁽²⁾	400.5	26.5	326.9	26.4	23%

Información por CPO:

Por CPO (\$ Dólares)	4T'00	4T'99	Var.
Ut. Neta Mayoritaria	0.18	0.13	39%
Utilidad en Efectivo. ⁽²⁾	0.29	0.26	12%
Acciones (millones)	1,390	1,366	2%
Precio FDP ⁽³⁾ (\$ Pesos)	34.75	53.00	(34%)

1) Ver tabla en la página 3, para el cálculo de Flujo de Efectivo Libre.

2) Utilidad en efectivo se define como flujo de operación menos gastos financieros netos

3) FDP representa "Fin de Periodo".

RELACION CON INVERSIONISTAS

Contacto: en México

Contacto: en the EUA

52 (8) 328 7171 / ir@cemex.com

1 877 7CX NYSE

Fuera de EUA: (212) 317 6007

Aspectos Relevantes del Cuarto Trimestre

- Las **ventas netas** incrementaron debido al crecimiento en ventas en México, Colombia, Centro América y el Caribe, y a la adquisición en Egipto y en Estados Unidos. Los resultados para el cuarto trimestre del 2000 incluyen la consolidación de las operaciones de Southdown en Noviembre y Diciembre.

Excluyendo la consolidación de Southdown en los Estados Unidos y de Assiut en Egipto, las ventas netas incrementaron 6% mientras que el flujo de operación incrementó 3% términos de Dólares.

El crecimiento de las ventas y del flujo de operación en Norteamérica se debe al fortalecimiento del Peso frente al Dólar y a la consolidación de dos meses de la reciente adquisición en Estados Unidos.

En Europa, Asia y África las ventas se incrementaron debido a un fuerte crecimiento en el volumen de cemento de España, al incremento en las exportaciones de Filipinas y a la consolidación de las operaciones en Egipto.

En Sudamérica el crecimiento es resultado del incremento en volúmenes y precios para las operaciones de Colombia y Venezuela.

- El **flujo de operación** aumentó 17% con respecto al cuarto trimestre del año anterior. La contribución fue la siguiente: Norteamérica 64%, Europa, Asia y África 16% y Sudamérica y Caribe 20%.

- Las **utilidades en efectivo** crecieron US\$73.6 millones ó 23% a US\$400.5 millones con respecto al cuarto trimestre de 1999 y 19% para todo el año alcanzando US\$1,587.4 millones. La **utilidad neta** incrementó 57% con respecto al mismo período del año anterior y 5% para el año completo (en términos de Dólares).

- La **cobertura de intereses más el dividendo del capital preferente** (flujo de operación antes del pago de arrendamientos operativos y actualización de costos por inflación, dividido entre la suma de gasto financiero mas el dividendo sobre las obligaciones de capital y el capital preferente) fue de 4.07 veces para los últimos doce meses contra 3.57 veces el año anterior. El **apalancamiento financiero**, definido como deuda neta más capital preferente sobre flujo de operación de los últimos doce meses, incrementó a 3.00 veces (incluyendo los resultados de Southdown para todo el año en una base pro forma), comparado con 2.68 veces al final del cuarto trimestre de 1999.

- La **deuda neta** (deuda dentro de balance más obligaciones de capital y capital preferente menos efectivo e inversiones temporales) fue de US\$7,112 millones. La deuda neta incrementó US\$2,318 millones con respecto al cuarto trimestre de 1999 y US\$2,917 millones con respecto al tercer trimestre del 2000, debido a la adquisición de Southdown.

- Los **gastos financieros netos** en el cuarto trimestre fueron de US\$112.9 millones, manteniéndose estables con respecto al mismo trimestre del año anterior e incrementaron 11% con respecto al tercer trimestre del 2000. Para el año completo, los gastos financieros netos disminuyeron 3%, alcanzando los US\$442.3 millones.

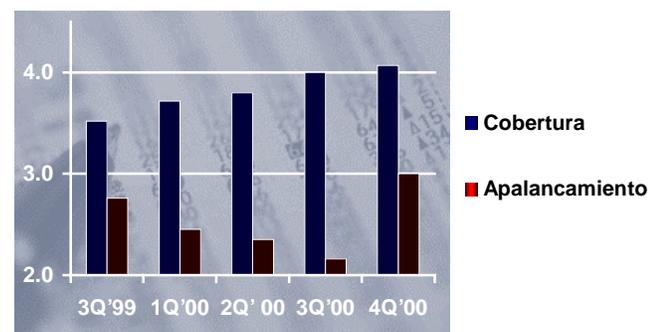
- La **ganancia (pérdida) cambiaria neta** en el cuarto trimestre reflejó una pérdida de US\$5.4 millones contra una pérdida de US\$18.7 millones en el cuarto trimestre de 1999. Para el año 2000 la ganancia (pérdida) cambiaria neta reflejó una pérdida de US\$30.1 millones contra una ganancia de US\$27.6 millones en 1999.

- Una **ganancia neta por posición monetaria** de US\$80.0 millones fue reconocida durante el cuarto trimestre del 2000, representando un incremento del 14% contra el mismo período el año anterior. El factor de inflación promedio utilizado para el cálculo de la ganancia neta por posición monetaria en el cuarto trimestre del 2000 fue de 1.74% contra 1.68% el mismo trimestre del año anterior.

- Otros gastos o productos** disminuyeron 24%, de un gasto de US\$89.7 millones en el cuarto trimestre de 1999 a un gasto de US\$68.6 millones en el cuarto trimestre del 2000. Este decremento se debe principalmente a un cargo de impuestos por \$US24.0 millones durante el cuarto trimestre de 1999. En efectivo, esta cuenta refleja un gasto de US\$11.0 millones para el cuarto trimestre del 2000 contra US\$16.0 millones en 1999.

- El **impuesto pagado en efectivo** durante el cuarto trimestre del 2000 fue de aproximadamente US\$5.0 millones. La tasa efectiva de impuestos fue del 16% para el año 2000 contra 10% para el año 1999 debido principalmente al boletín D-4.

Cobertura de Interés y Apalancamiento



Situación Financiera y Actividades de Financiamiento

	12/31/00	09/30/00	12/31/99
Cobertura de Intereses (UDM)	4.07	4.00	3.57
Cobertura de Intereses más Impuestos (UDM)	3.13	3.09	3.31
Apalancamiento (Deuda Neta / Flujo Operativo -UDM-)	3.00	2.16	2.68
Deuda Neta (USD millones)	7,112	4,195	4,794
Deuda Total más Obligaciones de Capital (USD millones)	7,421	4,601	5,121
Deuda en Balance (USD millones)	5,671	4,351	4,371
Obligaciones de Capital (USD millones)	1,750	250	750
Deuda a Corto Plazo	52%	34%	24%
Deuda a Largo Plazo	48%	66%	76%

Cálculo del Flujo de Efectivo Libre (US\$ millones)

	12/31/00	09/30/00	12/31/99
Flujo de Operación (Utilidad operativa más Depreciación)	513	517	440
- Gasto Financiero Neto	113	102	113
- Inversiones en Activo Fijo (excluyendo Southdown)	129	81	108
- Inversión en Capital de Trabajo	1	2	16
- Impuestos en Efectivo	5	34	1
- Dividendo de Obligaciones de Subsidiaria en España	6	6	6
- Pago de Dividendo del Capital Preferente	17		
- Reparto de Utilidades a Empleados en Efectivo	12		11
- Cargos por impuesto compensatorio (Dumping) en Efectivo	4	7	3
- Otros Gastos	11	3	11
Flujo de Efectivo Libre	215	282	171

Los principales usos del flujo de efectivo libre durante el cuarto trimestre del 2000: Compras netas de acciones de CEMEX y subsidiarias por US\$27 millones, cancelación por US\$2 millones resultado del programa de recompra, otras inversiones por US\$12 millones, efecto neto en los instrumentos derivados por US\$38 millones y reducción de deuda neta de operaciones existentes por US\$136 millones.

Instrumentos Derivados

	Valor Nominal Millones de USD	
	Diciembre 31, 2000	Septiembre 30, 2000
Derivados de Acciones	1,151	1,166
Derivados de Tipo de Cambio	1,229	1,123
Derivados de tasas de interés	1,250	450

El valor estimado de mercado de los instrumentos derivados mencionados es de US\$(25.6) millones y US\$(48.8) millones para el fin de período de Septiembre 30 del 2000 y Diciembre 31 del 2000, respectivamente.

Los resultados estimados de mercado están determinados por medio del resultado estimado de liquidación o mediante cotización de precios de mercado, dichos valores fluctuarán en el tiempo y deben ser analizados con relación del valor de mercado de los instrumentos de los cuales se originan, y como parte de la reducción total en la exposición de la Compañía. Los valores nominales de los instrumentos derivados no representan necesariamente cantidades de efectivo intercambiadas por las partes; dichas cantidades se determinarán considerando los valores nominales, así como los demás términos de los instrumentos derivados.

Nota. Para el cálculo de la deuda neta, el apalancamiento financiero, la cobertura de intereses y la cobertura de intereses más impuestos en efectivo, la Compañía, de forma conservadora, suma la emisión de "Preferred Capital Securities" (US\$250 millones), debido a la opción de Put para el año 2005 hacia CEMEX en la estructura, y los US\$1,500 millones de *Capital Preferente*. La deuda neta incluye deuda de balance más las obligaciones de capital menos efectivo e inversiones temporales. UDM significa "Últimos Doce Meses".



<http://www.cemex.com>

RELACION CON INVERSIONISTAS

Contacto: en México
52 (8) 328 7171 / ir@cemex.com

Contacto: en the EUA
1 877 7CX NYSE
Fuera de EUA: (212) 317 6007

Otras Actividades

CEMEX COMPLETA FUSIÓN CON SOUTHDOWN, INC.

El 6 de noviembre del 2000, CEMEX anunció que completó con éxito su oferta de compra de acciones de Southdown, Inc. Aproximadamente, 91.7% de las acciones en circulación de Southdown fueron presentadas a la oferta, al precio de US\$73 por acción.

Posterior a la oferta de compra que comenzó el 5 de octubre del 2000, CENA Acquisition Corp., una subsidiaria indirecta de CEMEX, ha aceptado para compra y pago 33,023,207 acciones emitidas y en circulación de Southdown. Dicho total incluye 1,603,929 acciones que han sido presentadas a CENA Acquisition Corp.

El 16 de noviembre del 2000, CEMEX, anunció el cierre de su adquisición y fusión de Southdown, completando así un proceso que comenzó el 28 de septiembre del 2000. CENA Acquisition Corp., adquirió una participación de control en Southdown, Inc. y se ha fusionado con Southdown. Esta última, que se ha convertido en una subsidiaria indirecta de CEMEX, permanecerá como la corporación prevaleciente tras la fusión. Como resultado de la fusión, CEMEX es 100% propietario de Southdown y las acciones no suscritas fueron convertidas al derecho de recibir US\$73 Dólares por acción.

La adquisición fue financiada a través de US\$1,400 millones con un crédito sindicado estructurado por Salomon Smith Barney / Citibank N.A. y The Chase Maniatan Bank, y por la emisión de acciones preferentes por US\$1,500 millones vendidos a un grupo de bancos encabezados por The Chase Maniatan Bank y Deutsche Bank AG.



<http://www.cemex.com>

RELACION CON INVERSIONISTAS

Contacto: en México
52 (8) 328 7171 / ir@cemex.com

Contacto: en the EUA
1 877 7CX NYSE
Fuera de EUA: (212) 317 6007

Información sobre Transacciones de Capital

Cambio en los CPOs a fin de período de Diciembre 31, 2000.

Numero de CPOs en circulación* a Septiembre 30, 2000	1,393,036,960
Cambio en el número de CPOs totales suscritos y pagados entre los períodos resultado del ejercicio del Plan de Opciones	2,475
Cancelación de CEMEX CPOs resultado del programa de recompra de acciones	560,000
Disminución (Aumento) en el número de CPOs de CEMEX en Subsidiarias	2,800,000
Numero de CPOs en circulación* a Diciembre 31, 2000	1,389,679,435

* Los CPOs en circulación incluyen 8% de acciones no en forma de CPO: 233 millones de acciones serie A y 117 millones de acciones serie B. (cada CPO esta compuesto de 2 acciones serie A y 1 acción serie B).

Plan de Opciones para empleados

En 1995 la compañía inició un programa de opciones para empleados, bajo el cual la compañía se encuentra autorizada para otorgar a directores, gerentes, ejecutivos y otros empleados opciones para adquirir hasta 72,100,000 acciones de CEMEX CPO. Al 31 de Diciembre del 2000 un total de 56,468,650 opciones para adquirir CPOs permanecen vigentes.

Al 31 de Diciembre del 2000 el Programa Voluntario de Opciones para Empleados está compuesto por 22,077,880 opciones a 5 años sobre acciones CEMEX CPO, las cuales cuentan con un precio de ejercicio que va aumentando trimestralmente en Dólares para reflejar los costos de fondeo de este programa totalmente cubierto. El valor total de las opciones vigentes representa el 5.7% del total de CPOs en circulación.

Región de Norteamérica

Para fines de análisis, las cifras se presentan en Dólares. En el proceso de consolidación en CEMEX las cifras de CEMEX USA son convertidas a Pesos mexicanos con base a los Principios de Contabilidad Mexicana.

En México, **las ventas netas** durante el cuarto trimestre del 2000 fueron de US\$655 millones, reflejando un incremento del 6% comparado con el cuarto trimestre de 1999, esto se debió al continuo fortalecimiento del Peso frente al Dólar contrarrestando así la disminución en los volúmenes domésticos.

El **volumen de cemento nacional** y el **volumen de concreto** disminuyeron 2% y 1% respectivamente en el cuarto trimestre del año en comparación al mismo período en 1999. Esto se debió a una baja en el sector de la construcción principalmente por la transición del gobierno en el país.

El **precio promedio realizado de cemento** (facturado) de CEMEX en México durante el cuarto trimestre se mantuvo estable en Pesos constantes con respecto al mismo trimestre del año anterior. En términos de Dólares, el precio se incrementó 9% contra el cuarto trimestre de 1999. El **precio promedio de concreto** aumentó 1% en Pesos constantes, y creció 12% en Dólares sobre el cuarto trimestre del 1999.

El **volumen total de exportación** disminuyó 8% durante el trimestre comparado con el cuarto trimestre de 1999. Las exportaciones de México durante el trimestre se distribuyeron como sigue:

Norteamérica: 65%

El Caribe: 17%

Centro y Sudamérica: 18%

El **costo promedio de ventas en efectivo** por tonelada en el cuarto trimestre del 2000 se incrementó un 9% en Pesos constantes con respecto al mismo periodo el año anterior. Esto se debió al crecimiento del 18% en los costos fijos, principalmente por una mayor concentración en costos de mantenimiento durante el trimestre. Los costos variables aumentaron 5% principalmente por el incremento en los costos de energéticos.

En Estados Unidos, las **ventas netas** de las operaciones de CEMEX durante el cuarto trimestre del 2000 fueron de US\$322 millones, lo cual representa 137% de aumento con respecto al mismo período el año anterior, esto se debe a la consolidación de las operaciones de Southdown de Noviembre y Diciembre.

Excluyendo el efecto de la consolidación de Southdown las ventas netas de CEMEX en los Estados Unidos fueron de US\$154 millones, lo que refleja un incremento de 13% con respecto al mismo trimestre el año anterior.

El **volumen de cemento** aumentó 8% durante el cuarto trimestre del 2000 comparado con el mismo trimestre de 1999. El **volumen de concreto** disminuyó 6% con respecto al mismo período del año anterior.

El **precio promedio de cemento** disminuyó 1% en el cuarto trimestre del 2000 con respecto al mismo trimestre de 1999 mientras que el **precio promedio de concreto** disminuyó 2% con respecto al año anterior. Los precios de cemento y de concreto se mantuvieron estables con respecto al tercer trimestre del 2000

Combinando las operaciones de CEMEX USA y Southdown en una base pro forma, las **ventas netas** disminuyeron 5% alcanzando los US\$444 millones para el cuarto trimestre del 2000, mientras que el **flujo de operación** fue de US\$117 millones, disminuyendo 14% con respecto al mismo trimestre el año anterior.

El **volumen de cemento** disminuyó 8% comparado con el mismo trimestre de 1999, debido a condiciones climatológicas adversas en algunos de los mercados donde Southdown tiene operaciones. El **volumen de concreto** disminuyó 3% con respecto al mismo período del año anterior.

El **precio promedio de cemento** disminuyó 1% con respecto al mismo trimestre de 1999, mientras que el precio **promedio de concreto** aumentó 1% con respecto al año anterior.

Región de Sudamérica y Caribe

Para fines de análisis, las cifras se presentan en Dólares. En el proceso de consolidación en CEMEX las cifras de CEMEX USA son convertidas a Pesos mexicanos con base a los Principios de Contabilidad Mexicana.

En Venezuela, el **volumen nacional de cemento** incrementó 12% comparado con el cuarto trimestre de 1999, debido a un gasto público mayor fortalecido por el incremento en los precios del petróleo. El **volumen de concreto** disminuyó un 11% con respecto al mismo trimestre el año anterior debido principalmente a mayor competencia en el mercado.

El **volumen de exportación** de Venezuela disminuyó 10% con respecto al cuarto trimestre del 1999, debido al cambio de los volúmenes de exportación a domésticos. Las exportaciones de Venezuela fueron distribuidas de la siguiente manera:

Norteamérica: 49%

Centroamérica y Caribe: 44%

Sudamérica: 7%

Los **precios de cemento doméstico** incrementaron 5%, mientras que los **precios del concreto** disminuyeron 4% en Bolívares constantes con respecto al mismo período el año anterior. En Dólares, los precios de cemento y concreto se incrementaron 10% y 1%, respectivamente.

El **costo promedio de ventas en efectivo** por tonelada de cemento disminuyó 2% en términos de Bolívares constantes durante el cuarto trimestre del 2000 comparado con el cuarto trimestre de 1999. En términos de Dólares, el costo promedio de ventas en efectivo por tonelada incrementó 3% con respecto al cuarto trimestre del año anterior.

En nuestras operaciones de Colombia, el volumen doméstico incrementó 12% con respecto al mismo período el año anterior, mientras que el **volumen de concreto** aumentó 43% debido al incremento en la construcción de infraestructura impulsado por el gasto público.

El **precio promedio del cemento** (facturado) incrementó 15% en Pesos Colombianos constantes con respecto al mismo período el año anterior, en términos de Dólares los precios crecieron un 11%. El **precio promedio del concreto** incrementó 10% en el cuarto trimestre del 2000 con respecto al mismo período el año anterior, en términos de Dólares el precio del concreto incrementó 5% en comparación con el cuarto trimestre de 1999.

El **costo promedio de ventas en efectivo** por tonelada en el cuarto trimestre del 2000 disminuyó 23% en términos de Pesos Colombianos contra el cuarto trimestre de 1999, esto se debe a la implementación de programas de eficiencia. Los costos fijos por tonelada disminuyeron 44% principalmente por costos de mano de obra, mientras que los costos variables por tonelada disminuyeron 2%. En términos de Dólares el costo promedio por tonelada de venta con respecto al cuarto trimestre de 1999, disminuyó 30%, mientras que los costos variables y costos fijos disminuyeron 49% y 11% respectivamente.

Región de Europa, Asia y África

Para fines de análisis, las cifras se presentan en Dólares. En el proceso de consolidación en CEMEX las cifras de CEMEX USA son convertidas a Pesos mexicanos con base a los Principios de Contabilidad Mexicana.

En España, el **volumen de cemento doméstico** y el **volumen de concreto** incrementaron 8% y 11% respectivamente durante el cuarto trimestre del 2000 comparado con el mismo trimestre de 1999, debido a una sólida actividad económica reflejándose en la industria de la construcción a finales de año.

Los resultados del 2000 de las operaciones en España reflejan la inclusión de las operaciones de comercialización de cemento en el Mediterráneo, ya que estas no estaban consolidadas en el ejercicio de 1999. Ajustando las operaciones de comercialización, las ventas netas en el cuarto trimestre del 2000 fueron, US\$186.7 millones, la utilidad operativa fue de US\$58.1 millones con un margen del 29.0% comparado con 33.7% el año anterior y un flujo de operación de US\$64.8 millones con un margen de 34.7%. El decremento en el ajuste del margen operativo se debe a un cambio en la mezcla del producto y un incremento en los costos de transportación.

Las **exportaciones** de CEMEX España decrecieron 65% en el cuarto trimestre comparado con el mismo trimestre el año anterior, esto se debe al incremento de la demanda doméstica. Las exportaciones fueron distribuidas de la siguiente manera:

Norteamérica: 37%

Europa y el Medio Oriente: 29%

África: 34%

El **precio promedio de cemento doméstico** incrementó el 2% en términos de Pesetas comparado con el mismo periodo el año anterior, y disminuyó 12% en Dólares debido a la depreciación del Euro frente al Dólar. El **precio promedio de concreto** durante el periodo incrementó 8% en términos de Pesetas y disminuyó 7% en términos de Dólares.

El **costo promedio de ventas** en efectivo por tonelada se incrementó el 17% en Pesetas en el cuarto trimestre del 2000 comparado con el mismo período en 1999. El costo fijo por tonelada incrementó 4%, mientras que el costo variable por tonelada se incrementó 27% en términos de Pesetas, debido a la alza de los precios de energéticos en moneda local por la debilidad del Euro. En términos de Dólares, el costo promedio de ventas en efectivo disminuyó 8% para el cuarto trimestre del 2000 con respecto al mismo trimestre el año anterior.

En Filipinas, el **volumen de cemento doméstico** decreció 12% comparado con el cuarto trimestre de 1999, debido al estrecho crecimiento económico, incertidumbre política y a un mercado de cemento afectado por las importaciones de Taiwán, Japón y China, entre otros. Las Exportaciones de CEMEX Filipinas aumentaron drásticamente comparado con el mismo periodo el año anterior debido a la intensificación de esfuerzos de exportación y suministro a la terminal marítima de Taiwán.

El **precio promedio de cemento doméstico** disminuyó 8% en términos de Dólares con respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que los precios de exportación incrementaron 26%. El **costo promedio** por tonelada como porcentaje de ventas se mantuvo estable con respecto al cuarto trimestre de 1999.

Las operaciones en **Egipto**, mantuvieron sus **márgenes de operación** con respecto al cuarto trimestre del año 2000, con menores volúmenes y precios estables en Libras Egipcias. Las ventas disminuyeron con respecto al tercer trimestre, debido a la desaceleración de la industria de la construcción principalmente por el periodo electoral y las celebraciones religiosas durante el mes de Diciembre.

El **precio promedio de cemento doméstico** disminuyó 7% en términos de Dólares con respecto al trimestre anterior, debido principalmente por la devaluación de la Libra Egipcia frente al Dólar. El **volumen de cemento doméstico** disminuyó 18% con respecto al tercer trimestre del 2000.

CEMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Cifras Consolidadas
(Miles de Pesos en terminos reales a Septiembre 30 del 2000)

ESTADO DE RESULTADOS	Enero - Diciembre		%	Trimestre		%
	2000	1999		IV 2000	IV 1999	
Ventas Netas	54,072,312	46,997,515	15%	14,535,200	12,040,138	21%
Costo de Ventas	(30,214,955)	(26,184,799)	15%	(8,440,791)	(6,840,253)	23%
Utilidad Bruta	23,857,357	20,812,716	15%	6,094,409	5,199,886	17%
Gastos de Operación	(7,947,505)	(6,829,252)	16%	(2,273,178)	(1,897,908)	20%
Utilidad de Operación	15,909,853	13,983,464	14%	3,821,231	3,301,978	16%
Gastos Financieros	(4,491,268)	(4,748,741)	(5%)	(1,123,988)	(1,217,149)	(8%)
Productos Financieros	236,535	306,299	(23%)	38,108	115,294	(67%)
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(289,489)	268,657	(208%)	(51,954)	(182,216)	(71%)
Utilidad (Pérdida) por Posición Monetaria	2,946,209	3,801,614	(23%)	769,313	680,581	13%
(Costo) Ingreso Integral de Financiamiento	(1,598,012)	(372,171)	329%	(368,521)	(603,490)	(39%)
Ganancia (Pérdida) en Valores de Renta Variable	(74,047)	90,565	(182%)	(12,214)	44,423	(127%)
Otros Gastos, Netos	(2,253,838)	(2,889,750)	(22%)	(659,745)	(873,454)	(24%)
Otros Productos (Gastos)	(2,327,885)	(2,799,185)	(17%)	(671,960)	(829,031)	(19%)
Utilidad Antes de IS.R. y P.T.U.	11,983,955	10,812,107	11%	2,780,751	1,869,457	49%
I.S.R.	(1,519,418)	(665,668)	128%	(36,505)	(33,015)	11%
P.T.U.	(344,463)	(372,679)	(8%)	(49,149)	(158,222)	(69%)
Total ISR y PTU	(1,863,881)	(1,038,347)	80%	(85,654)	(191,237)	(55%)
Utilidad Antes de Part. de Subs. y Asociadas						
no Consolidadas	10,120,074	9,773,760	4%	2,695,097	1,678,220	61%
Participación de Subs. No Consolidadas	243,329	242,176	0%	72,647	102,875	(29%)
Utilidad Neta Consolidada	10,363,404	10,015,936	3%	2,767,744	1,781,096	55%
Utilidad Neta Minoritaria	749,962	548,612	37%	392,974	173,304	127%
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	9,613,442	9,467,324	2%	2,374,770	1,607,791	48%
Flujo de Operación (Ut. de Oper. + Depreciación)	19,525,779	17,438,728	12%	4,938,408	4,283,707	15%
Flujo de Operación antes de Arrendamientos Operativos y Actualización de Costos para Inflación	19,886,633	17,780,069	12%	4,973,012	4,353,495	14%

BALANCE GENERAL	Enero - Diciembre		%
	2000	1999	
Activo Total	151,605,043	115,492,125	31%
Efectivo e Inversiones Temporales	2,963,725	3,177,248	(7%)
Clientes y Dctos. por Cobrar	6,305,138	5,163,652	22%
Otras Ctas, y Dctos. por Cobrar	2,152,650	2,191,469	(2%)
Inventarios	6,897,734	5,409,134	28%
Otros Activos Circulantes	967,202	688,238	41%
Activo Circulante	19,286,449	16,629,741	16%
Activo Fijo	86,908,156	67,378,742	29%
Otros Activos	45,410,438	31,483,642	44%
Pasivo Total	78,024,293	52,854,554	48%
Pasivo Circulante	37,712,730	17,777,524	112%
Pasivo Largo Plazo	26,061,320	32,517,928	(20%)
Otros Pasivos	14,250,243	2,559,102	457%
Capital Contable	73,580,751	62,637,571	17%
Interés Minoritario	23,065,843	12,192,861	89%
Capital Contable Mayoritario	50,514,908	50,444,710	0%

CEMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Cifras Consolidadas

(Miles de Pesos en terminos reales a Septiembre 30 del 2000)

INDICADORES FINANCIEROS**	Ultimos 12 meses			Enero - Diciembre			Trimestre		
	2000	1999	% Var.	2000	1999	% Var.	IV 2000	IV 1999	% Var.
Margen de Operación				29.4%	29.8%		26.3%	27.4%	
Margen de Flujo de Operación				36.1%	37.1%		34.0%	35.6%	
Cobertura de Intereses ⁽²⁾				4.07 ⁽¹⁾	3.57 ⁽¹⁾		3.70	3.41	
Cobertura de Intereses mas Impuestos en Efectivo ⁽³⁾				3.13 ⁽¹⁾	3.31 ⁽¹⁾		3.30	3.38	
Deuda Neta / Flujo de Operación ⁽⁴⁾				3.00 ⁽¹⁾	2.68 ⁽¹⁾				
Deuda / Capitalización Total (Restricción Financiera)				45.4%	44.1%				
Retorno Neto s/Capital ⁽⁵⁾				21.1% ⁽¹⁾	20.4% ⁽¹⁾				
Retorno Bruto s/Activos Operativos ⁽⁶⁾				17.1% ⁽¹⁾	16.5% ⁽¹⁾				
Flujo de Operación por acción ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	14.28	13.62	5%	14.28	13.62	5%	3.55	3.31	7%
Utilidad en Efectivo por acción ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	11.12	10.43	7%	11.12	10.43	7%	2.77	2.47	12%
Flujo de Efectivo Libre por acción ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	6.45	6.46	(0%)	6.45	6.46	(0%)	1.49	1.26	19%
Utilidad por Acción ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	6.99	7.59	(8%)	6.99	7.59	(8%)	1.71	1.24	38%
Precio de Acción Serie "CPO" (Fin de período)							34.75	53.00	(34%)

⁽¹⁾ Los resultados de 2000 pueden ser convertidos a dólares dividiéndolos entre 9.44, el tipo de cambio a Septiembre del 2000. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a dólares devaluándolos por 1.0157, el factor de inflación ponderado y luego dividiéndolos entre 9.36, el tipo de cambio de Septiembre de 1999

^(**) Para el cálculo de la Cobertura de Intereses, Cobertura de Intereses más Impuestos y Deuda Neta/Flujo de Operación, se consideraron 250 millones de dólares de Capital Preferente como una obligación.

⁻¹ Considerando los últimos doce meses

⁻² Cobertura de Intereses se define como Flujo de Operación antes del pago de arrendamientos operativos y la actualización de costos por inflación, dividido entre la suma del gasto financiero y el dividendo del Preferente.

⁻³ Cobertura de intereses más impuestos en efectivo se define como flujo de operación antes del pago de arrendamientos operativos y actualización de costos por inflación, dividido entre la suma del gasto financiero más el dividendo del Preferente más el monto de ISR y PTU pagados en efectivo.

⁻⁴ Deuda neta se define como Deuda en el Balance más Deuda Fuera de Balance menos Efectivo.

⁻⁵ Retorno Sobre Capital se define como: (Utilidades en efvo. - Impuestos en efvo. - Otros gastos no operativos en efvo.) / Promedio del capital contable

⁻⁶ Retorno Sobre Activos Operativos se define como: Flujo de operación / (Promedio del capital contable + Promedio de la deuda neta)

⁻⁷ Considerando 1,394,554 miles de acciones promedio para III 2000, 1,261,875 miles de acciones promedio para III 1999, 1,369,321 miles de acciones promedio para 2000 acumulado y 1,238,912 miles de acciones promedio para 1999 acumulado.

⁻⁸ Para efectos de comparación, en el cálculo del promedio de acciones CPOs equivalente, las acciones CEMEX A y CEMEX B fueron divididas por 3 (Un CPO es equivalente a 2 acciones A y 1 acción B).

CEMEX S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
Resumen de Operaciones
(En Miles de Dólares)*

VENTAS NETAS	Enero - Diciembre		%	Trimestre		%
	2000	1999		IV 2000	IV 1999	
Norteamérica	3,471,042	2,921,626	19%	976,789	753,413	30%
México	2,702,267	2,332,041	16%	655,045	616,427	6%
EUA	768,775	589,585	30%	321,744	136,986	135%
Sudamérica y el Caribe	1,110,750	988,411	12%	268,140	243,017	10%
Venezuela/República Dominicana	663,552	657,547	1%	158,642	155,385	2%
Colombia	205,667	168,139	22%	59,241	44,433	33%
Centroamérica y el Caribe	241,531	162,725	48%	50,257	43,199	16%
Europa y Asia	1,148,451	884,626	30%	284,768	218,472	30%
España	849,579	763,702	11%	208,014	185,427	12%
Filipinas	136,937	120,924	13%	38,698	33,045	17%
Egipto	161,935			38,056		
<i>Otros y Eliminaciones Intercompañía</i>	<i>(109,421)</i>	<i>33,302</i>		<i>(18,761)</i>	<i>21,958</i>	
VENTAS NETAS	5,620,822	4,827,965	16%	1,510,936	1,236,860	22%

UTILIDAD BRUTA	Enero - Diciembre		%	Trimestre		%
	2000	1999		IV 2000	IV 1999	
Norteamérica	1,624,521	1,435,621	13%	410,595	358,829	14%
México	1,442,189	1,279,973	13%	334,518	325,495	3%
EUA	182,332	155,648	17%	76,077	33,334	128%
Sudamérica y el Caribe	402,883	335,930	20%	110,783	82,798	34%
Venezuela/República Dominicana	222,557	211,857	5%	66,824	49,965	34%
Colombia	113,467	74,414	52%	30,647	22,523	36%
Centroamérica y el Caribe	66,859	49,659	35%	13,312	10,310	29%
Europa y Asia	452,134	354,278	28%	104,593	90,402	16%
España	340,270	332,069	2%	77,854	81,915	(5%)
Filipinas	35,363	22,209	59%	7,528	8,487	(11%)
Egipto	76,501			19,211		
<i>Otros y Eliminaciones Intercompañía</i>	<i>437</i>	<i>12,222</i>		<i>7,543</i>	<i>2,145</i>	
UTILIDAD BRUTA	2,479,975	2,138,051	16%	633,514	534,174	19%

UTILIDAD DE OPERACION	Enero - Diciembre		%	Trimestre		%
	2000	1999		IV 2000	IV 1999	
Norteamérica	1,287,429	1,154,481	12%	308,666	276,370	12%
México	1,163,395	1,032,774	13%	261,667	252,478	4%
EUA	124,034	121,707	2%	46,999	23,892	97%
Sudamérica y el Caribe	283,492	230,495	23%	79,831	54,986	45%
Venezuela/República Dominicana	159,101	154,420	3%	50,792	34,176	49%
Colombia	83,152	39,828	109%	23,038	13,827	67%
Centroamérica y el Caribe	41,239	36,247	14%	6,001	6,983	(14%)
Europa y Asia	311,491	251,114	24%	68,410	63,651	7%
España	239,577	248,559	(4%)	55,682	62,415	(11%)
Filipinas	11,839	2,555	363%	173	1,236	(86%)
Egipto	60,075			12,555		
<i>Otros y Eliminaciones Intercompañía</i>	<i>(228,581)</i>	<i>(199,596)</i>		<i>(59,690)</i>	<i>(55,801)</i>	
UTILIDAD DE OPERACION	1,653,831	1,436,494	15%	397,217	339,206	17%

CEMEX S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
Resumen de Operaciones
(En Miles de Dólares)*

FLUJO DE OPERACIÓN	Enero - Diciembre		%	Trimestre		%
	2000	1999		IV 2000	IV 1999	
Norteamérica	1,451,288	1,314,291	10%	364,410	320,434	14%
México	1,285,017	1,173,876	9%	290,900	291,003	(0%)
EUA	166,271	140,415	18%	73,510	29,431	150%
Sudamérica y el Caribe	392,129	332,673	18%	110,501	84,589	31%
Venezuela/República Dominicana	225,681	213,432	6%	67,193	52,180	29%
Colombia	113,338	71,779	58%	31,406	22,339	41%
Centroamérica y el Caribe	53,110	47,462	12%	11,902	10,070	18%
Europa y Asia	402,248	332,488	21%	90,918	84,000	8%
España	288,658	306,014	(6%)	66,961	76,501	(12%)
Filipinas	33,614	26,474	27%	6,602	7,499	(12%)
Egipto	79,976			17,355		
<i>Otros y Eliminaciones Intercompañía</i>	<i>(215,958)</i>	<i>(188,005)</i>		<i>(52,481)</i>	<i>(48,966)</i>	
FLUJO DE OPERACION	2,029,707	1,791,447	13%	513,348	440,057	17%

MARGEN DEL FLUJO DE OPERACION	Enero - Diciembre		Var.	Trimestre	
	2000	1999		IV 2000	IV 1999
Norteamérica					
México	47.6%	50.3%		44.4%	47.2%
EUA	21.6%	23.8%		22.8%	21.5%
Sudamérica y el Caribe					
Venezuela/República Dominicana	34.0%	32.5%		42.4%	33.6%
Colombia	55.1%	42.7%		53.0%	50.3%
Centroamérica y el Caribe	22.0%	29.2%		23.7%	23.3%
Europa y Asia					
España	34.0%	40.1%		32.2%	41.3%
Filipinas	24.5%	21.9%		17.1%	22.7%
Egipto	49.4%	0.0%		45.6%	0.0%
MARGEN DEL FLUJO DE OPERACION	36.1%	37.1%		34.0%	35.6%

México: Los resultados del 2000 pueden ser convertidos a pesos multiplicándolos por 9.62, el tipo de cambio de diciembre del 2000. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a pesos inflactándolos por 8.96% (1.0896), la tasa de inflación de México y luego multiplicándolos por 9.51, el tipo de cambio de diciembre de 1999.

España: Los resultados del 2000 pueden ser convertidos a pesetas multiplicándolos por 178.81, el tipo de cambio de diciembre de 2000. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a pesetas multiplicándolos por 165.52, el tipo de cambio de diciembre de 1999.

Venezuela/RD: Los resultados del 2000 pueden ser convertidos a bolívares multiplicándolos por 700, el tipo de cambio de diciembre de 2000. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a bolívares inflactándolos por 13.45% (1.1345), la tasa de inflación de Venezuela y luego multiplicándolos por 649.25, el tipo de cambio de diciembre de 1999.

Colombia: Los resultados del 2000 pueden ser convertidos a pesos col. Multiplicados por 2,229.18, el tipo de cambio de diciembre del 2000. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a pesos col. inflactándolos por 8.77% (1.0877), la tasa de inflación de Colombia y luego multiplicándolos por 1,873.77, el tipo de cambio de diciembre de 1999.

Filipinas: Los resultados de 2000 pueden ser convertidos a pesos fil. Multiplicándolos por 49.87. Los resultados de 1999 pueden ser convertidos a pesos fil. Multiplicándolos por 40.25, el tipo de cambio de diciembre de 1999

CEMEX S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
Resumen de Volúmenes

VOLUMENES CONSOLIDADOS	Enero - Diciembre		%	Trimestres		%
	2000	1999	Var.	IV 2000	IV 1999	Var.
Cemento (Miles de Toneladas Métricas)	51,927	43,222	20%	13,821	11,200	23%
Concreto (Miles de Metros Cúbicos)	15,829	13,914	14%	4,192	3,588	17%

VOLUMENES DE CEMENTO DOMESTICO	Enero - Diciembre	Trimestre	Trimestre
(Variación Porcentual)	2000 - 1999	IV 2000 - IV 1999	IV 2000 - III 2000
Norteamérica			
México	5%	(2%)	(2%)
EUA	30%	148%	110%
Sudamérica y Caribe			
Venezuela	1%	12%	(1%)
Colombia	8%	12%	(2%)
Europa y Asia			
España	12%	8%	(1%)
Filipinas	(12%)	(12%)	0%

VOLUMENES DE CEMENTO DE EXPORTACION	Enero - Diciembre	Trimestre	Trimestre
(Variación Porcentual)	2000 - 1999	IV 2000 - IV 1999	IV 2000 - III 2000
Norteamérica			
México	0%	(8%)	(18%)
EUA	N/A	N/A	N/A
Sudamérica y Caribe			
Venezuela	(3%)	(11%)	(10%)
Colombia	N/A	N/A	N/A
Europa y Asia			
España	(62%)	(65%)	4%
Filipinas	N/A	1600%	57%

VOLUMENES DE CONCRETO	Enero - Diciembre	Trimestre	Trimestre
(Variación Porcentual)	2000 - 1999	IV 2000 - IV 1999	IV 2000 - III 2000
Norteamérica			
México	13%	(1%)	(7%)
EUA	21%	81%	60%
Sudamérica y Caribe			
Venezuela	(10%)	(10%)	(7%)
Colombia	42%	43%	(14%)
Europa y Asia			
España	13%	11%	(4%)
Filipinas	N/A	N/A	N/A