

*Ventaja competitiva bien
definida para impulsar la
generación incremental de
valor a largo plazo*



REPORTE TRIMESTRAL 1T22



PRODUCTOS



CEMENTO

PRODUCTOS:
Cemento gris,
cemento blanco,
mortero y concreto.



MERCADOS: Construcción
e infraestructura.



RESULTADOS DE FORTALEZA MATERIALES DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2022

Ciudad de México, 29 de abril de 2022 – Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. (BMV: FORTALE*) (“la Compañía”, o “Fortaleza Materiales”) reporta sus resultados financieros y operativos (No Auditados) correspondientes al primer trimestre (“1T22”). Este reporte está preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales (\$) y podrían presentar variaciones mínimas por redondeo.

Aspectos relevantes

- Este reporte fue preparado con base en las consideraciones de negocio que resultaron tras la escisión de las unidades de negocio de Construsistemas y Metales (hoy Elementia Materiales) de Elementia (cuya denominación cambió a Fortaleza Materiales), por lo que, para efectos de comparabilidad, para la información trimestral se utilizan cifras proforma no auditadas de Fortaleza Materiales.
- En el 1T22, Fortaleza Materiales registró un incremento del 9% en ventas y 5% en EBITDA respecto del mismo período del año anterior, derivado de la estrategia de incremento de precios generalizada en el mercado para compensar los incrementos en la cadena de suministro.
- Durante el 1T22, se ha buscado utilizar el flujo excedente de Fortaleza Materiales para financiar proyectos de inversión sin endeudamiento adicional.
- La utilidad de operación disminuyó en 21%, derivado principalmente de incrementos en el costo de producción, inflación, disrupción en la cadena de suministro y en general, volatilidad en los diferentes mercados donde operamos.
- El índice de apalancamiento al cierre del 1T22 se ubicó en 2.29x y la cobertura de intereses en 5.43x.

La estrategia del 2022 se enfocará en el desarrollo de proyectos de inversión que beneficien la capacidad productiva de Fortaleza Materiales, así como la optimización y contención de costos y gastos y la rentabilidad a través de los niveles de precios que impulsen mayores márgenes operativos y que permitan continuar con el camino del crecimiento.

Adicionalmente, se priorizará el uso de combustibles alternos en nuestros procesos productivos.

Nuestros principales objetivos son:

- | | | |
|---|---|---|
| 1) Expansión de la capacidad de producción | <ul style="list-style-type: none">• Desarrollo de los proyectos de expansión en México y Centroamérica. |  |
| 2) Estrategia de precios dinámica y acorde a la situación de mercado | <ul style="list-style-type: none">• En México el incremento de precios fue del 15% respecto del 1T21.• En Estados Unidos, fue posible crecer en 55% el EBITDA respecto del 1T21 y se buscará compensar con precio el incremento en los costos de energía y combustibles. |  |
| 3) Optimizar costos, gastos y reducción de la huella de carbono | <ul style="list-style-type: none">• Reducción de contenido de clinker y mayor uso de combustibles alternos. Austeridad permanente en gastos y sinergias con otras compañías del grupo en temas administrativos, comerciales y técnicos. |  |

Principales indicadores

Operativos

$\Delta\%$ Trim/Trim	Primer trimestre 2022
Volumen UN de Cementos - México	(8%)
Volumen UN de Cementos - Estados Unidos	3%
Volumen UN de Cementos - Centro América	1%

Financieros

Primer Trimestre Proforma

MXN millones	2022	2021	$\Delta\%$
Ventas Netas	3,092	2,827	9%
Costo de ventas	2,545	2,176	17%
Utilidad bruta	547	651	(16%)
% de ventas netas	18%	23%	(5.3 pp)
Gastos generales	269	297	(9%)
Utilidad de operación	278	354	(21%)
% de ventas netas	9%	13%	(3.5 pp)
EBITDA	687	654	5%
% de ventas netas	22%	23%	(0.9 pp)
Utilidad (pérdida) de cementos	(53)	406	(113%)
Utilidad de operaciones discontinuas*		153	100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(53)	559	(109%)

*La utilidad neta consolidada acumulada de 2021 incluye los meses de enero a marzo de las operaciones de Construsistemas y Metales (Elementia Materiales)

Al presente reporte la información trimestral y acumulada es la misma.

De balance

MXN millones	Marzo 2022	Dic 2021	$\Delta\%$
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,043	1,936	(46%)
Capital de trabajo	895	943	(5%)
Clientes, neto	1,144	1,060	8%
Inventario, neto	1,835	1,647	11%
Proveedores	2,084	1,764	18%
Deuda total	9,317	9,676	(4%)
Deuda neta	8,274	7,740	7%

Otros

MXN millones (Proforma)	Marzo 2022	Proforma Mar 2021	$\Delta\%$
Flujo de Efectivo Libre	(1,126)	(2,947)	62%
Operación	(328)	802	(141%)
Inversión	(246)	(32)	669%
Financiamiento	(552)	(3,717)	(85%)

Proforma ¹	Marzo 2022	Dic 2021	$\Delta\%$
EBITDA U12M	3,606	3,572	1%
Índice de apalancamiento	2.29x	2.17x	6%
Índice de cobertura de intereses	5.43x	5.09x	7%
Empleados	1,352	1,361	(1%)

1) Cifras proforma a excepción del rubro de empleados

Relación con Inversionistas

Iris Fernández Cruz

Tel: +52 55 5728-5589

ifernandez@cementosfortaleza.com

www.fortalezamateriales.com

Resultados de Fortaleza Materiales al 1T22

Desempeño Financiero

Ventas netas

Ventas netas por unidad de negocio

MXN millones	1T22	4T21	1T21	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	1,591	1,611	1,513	(1%)	5%
Cemento Estados Unidos	1,373	1,608	1,190	(15%)	15%
Cemento Centro América	128	102	124	26%	3%
Total Fortaleza Materiales ¹	3,092	3,321	2,827	(7%)	9%

1) No incluye holding y eliminaciones

Las ventas por operaciones discontinuas al 1T21 fue por \$4,507 y respesentan los ingresos de las entidades legales escindidas en 2021.

Ventas netas por destino

MXN millones	1T22	4T21	1T21	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Estados Unidos	1,373	1,608	1,190	(15%)	15%
México	1,591	1,519	1,540	5%	3%
Centro América	128	189	97	(32%)	32%
Total Fortaleza Materiales ¹	3,092	3,316	2,827	(7%)	9%

1) Incluye holding y eliminaciones

Las ventas netas alcanzaron \$3,092 millones durante el 1T22, un incremento del 9% comparado con el mismo período del año anterior, principalmente por la estrategia de incremento de precios en los mercados donde operamos y una demanda estable en Estados Unidos y Costa Rica.

Durante el 1T22, hubo una desaceleración de la demanda, principalmente en México que impactó en una reducción del 5% en los volúmenes de venta totales.

Utilidad de operación

En el 1T22, se registró una utilidad de operación de \$278 millones, una reducción del 21% comparado con el mismo período del año anterior, derivado principalmente de incrementos en el costo de producción, inflación, disrupción en la cadena de suministro y en general, volatilidad en los diferentes mercados donde operamos.

EBITDA por unidad de negocio

MXN millones	1T22	4T21	1T21	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	504	617	559	(18%)	(10%)
Cemento Estados Unidos	59	273	38	(78%)	55%
Cemento Centro América	43	33	35	31%	23%
Total Fortaleza Materiales ¹	606	923	632	(34%)	(4%)

1) No incluye holding y eliminaciones

El EBITDA del 1T22 fue de \$687 millones, una reducción del 5% respecto del mismo período del año anterior, afectado principalmente por mayores costos de producción y menores volúmenes de venta en México.

Resultado de financiamiento

Costo integral de financiamiento

Primer Trimestre Proforma

MXN millones	Mar 2022	Mar 2021	Δ%
Ingresos por intereses	11	14	(21%)
Gastos por intereses	(154)	(195)	(21%)
Comisiones bancarias	(5)	(21)	(76%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(53)	320	(117%)
Total costo integral de financiamiento, neto	(201)	118	270%

Al presente reporte la información trimestral y acumulada es la misma.

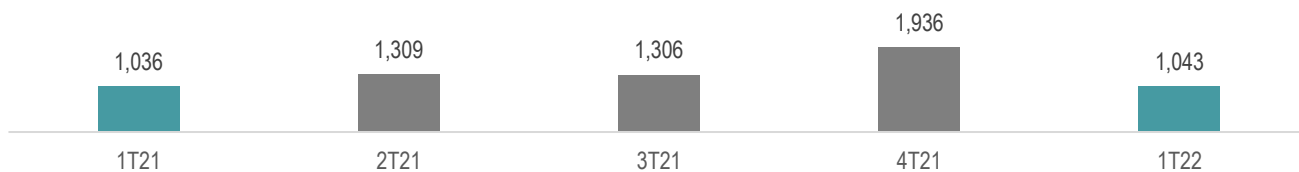
El costo integral de financiamiento incrementó un 270% respecto del 1T22, principalmente por un efecto negativo de la fluctuación cambiaria. Cabe mencionar que, registramos ahorros en gastos por intereses y menores comisiones bancarias.

Resultado Neto

La pérdida neta de cementos alcanzó \$53 millones en el 1T22, principalmente por un incremento en el costo de ventas, un costo financiero más alto y el pago de impuestos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

MXN millones



La disminución en efectivo y equivalentes fue de 46% en comparación con el cierre de marzo 2021, principalmente por la utilización de los excedentes de caja para el financiamiento de proyectos de inversión orgánicos.

Flujo de efectivo

MXN millones	Enero - Marzo Proforma		
	2022	2021	Δ%
EBITDA	34	33	5%
Capital de trabajo	47	80	(41%)
Impuestos pagados, neto	(265)	(191)	(39%)
Intereses pagados, neto	(225)	(412)	45%
Comisiones bancarias	(5)	(21)	76%
Flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital	(414)	(511)	19%
% del EBITDA	(1205%)	(1563%)	0.2 pp
Inversiones de capital orgánico y expansión	(258)	(116)	(122%)
Otros	1	69	(99%)
Flujo de efectivo libre antes de financiamiento	(671)	(558)	(20%)
Contratación (pago) de deuda, neto	(271)	(3,246)	92%
Otros	(45)	(44)	(2%)
Flujo de Efectivo libre	(987)	(3,848)	74%

Al 1T22, el flujo de efectivo antes de inversiones de capital fue de \$414 millones. El consumo de flujo se debe principalmente a una mayor inversión de capital de trabajo, reanudar los pagos de deuda y el inicio de operaciones de los proyectos de expansión.

Cuentas por Cobrar, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ%
Cemento México	295	292	1%
Cemento Estados Unidos	840	761	10%
Cemento Centro América	9	7	29%
Total clientes, Neto	1,144	1,060	8%

El saldo de cuentas por cobrar, neto pasó de \$1,060 millones al cierre del 2021 a \$1,144 millones al finalizar el 1T22, representando un aumento del 8%, debido de un incremento en el período de crédito a los clientes.

Inventarios, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ%
Cemento México	656	538	22%
Cemento Estados Unidos	1,083	1,013	7%
Cemento Centro América	96	96	0%
Total inventarios, Neto	1,835	1,647	11%

Al 31 de marzo de 2022, los inventarios fueron de \$1,835 millones, un incremento del 11% comparado con el año anterior, por una desaceleración en la demanda en México y en seguimiento a la estrategia de compras para garantizar la disponibilidad de materias primas en los procesos productivos.

Propiedades, Planta y Equipo, Neto por Unidad de Negocio

MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ%
Cemento México	9,728	9,771	(0%)
Cemento Estados Unidos	8,746	9,108	(4%)
Cemento Centro América	649	573	13%
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto ¹	19,123	19,452	(2%)

1) No incluye holding y eliminaciones

El activo fijo presentó un incremento en las operaciones de Centroamérica por el proyecto de expansión de capacidad a través de una molienda y así mismo, en el global una reducción marginal del 2% por el efecto de la depreciación en México y US.

Proveedores por Unidad de Negocio

MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ%
Cemento México	1,099	976	13%
Cemento Estados Unidos	935	747	25%
Cemento Centro América	50	41	22%
Total Proveedores ¹	2,084	1,764	18%

1) No incluye holding y eliminaciones

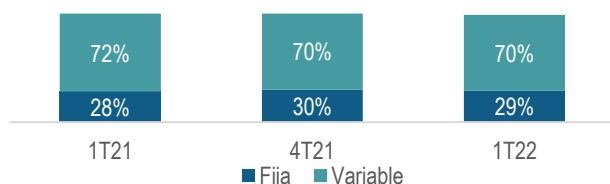
Al 31 de marzo de 2022, el rubro proveedores totalizó \$2,084 millones, un incremento del 18% en comparación con el cierre 2021, por la disrupción de la cadena de suministro.

Deuda

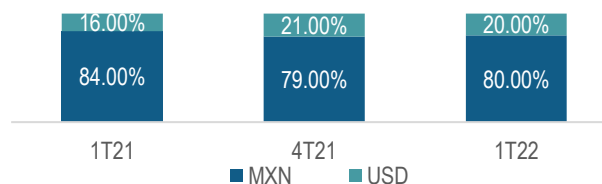
MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ% Mar 2022 vs Dic 2021
Deuda de corto plazo	3,138	3,147	(0%)
Deuda de largo plazo	6,179	6,529	(5%)
Deuda total	9,317	9,676	(4%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,043	1,936	(46%)
Deuda neta	8,274	7,740	7%
Gastos financieros netos	664	702	(5%)
EBITDA U12M	3,606	3,572	1%
Índice de apalancamiento ¹	2.29x	2.17x	6%
Índice de cobertura de intereses ¹	5.43x	5.09x	7%

1) Proforma

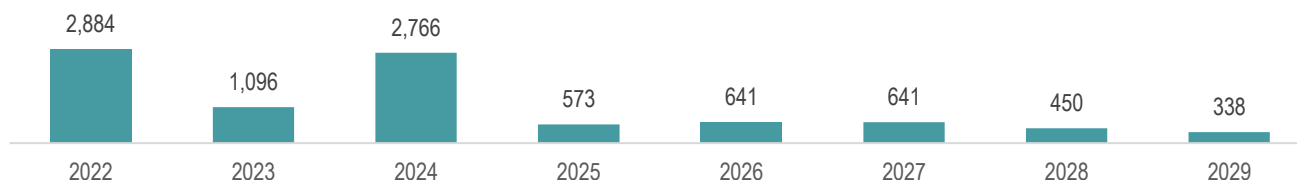
Deuda por Tasa



Deuda por Moneda



Perfil de Vencimientos (MXN millones)



La deuda total al cierre del 2022 ascendió a \$9,317 millones, una reducción del 4% por amortizaciones. Al cierre del 1T22, Fortaleza Materiales reportó un índice de apalancamiento de 2.29x y un índice de cobertura de intereses de 5.43x.

Al finalizar el 1T22, el 80% de la deuda de la Compañía se encontraba denominada en pesos mexicanos y el 70% de la deuda está suscrita a tasa variable.

Capital Contable

Al 31 de marzo de 2022, el Capital Contable fue de \$11,898 millones.

Resultados por Unidad de Negocio

Unidad de Negocio Cemento – México

MXN millones	Primer Trimestre		
	2022	2021	Δ%
Ventas netas	1,591	1,513	5%
Utilidad de operación	345	400	(14%)
% de ventas netas	22%	26%	(4.8 pp)
EBITDA	504	559	(10%)
% de ventas netas	32%	37%	(5.3 pp)
Δ% Volumen de ventas	(8%)		
Δ% Precio promedio	15%		

Durante el 1T22, el EBITDA disminuyó el 10% respecto del mismo período del año anterior, derivado principalmente del incremento en nuestras principales materias primas y una desaceleración de la demanda.

Las ventas netas alcanzaron \$1,591 millones en el 1T22, un incremento del 5% respecto del año anterior, principalmente por la estrategia de incremento de precios.

Unidad de Negocio Cemento – Estados Unidos

MXN millones	Primer Trimestre		
	2022	2021	Δ%
Ventas netas	1,373	1,190	15%
Utilidad (pérdida) de operación	(186)	(100)	(86%)
% de ventas netas	(14%)	(8%)	(5.1 pp)
EBITDA	59	38	55%
% de ventas netas	4%	3%	1.1 pp
Δ% Volumen de ventas	3%		
Δ% Precio promedio	(3%)		

En el 1T22, las ventas netas y el EBITDA incrementaron 15% y 55% respectivamente, impulsado por la venta de cemento importado y una mejora en el gasto administrativo y de ventas.

Cabe mencionar que el EBITDA, tiene el impacto de la depreciación de la planta de Keystone, a diferencia del 2021, ya que hasta que se dio el anuncio de cancelación de la venta de la planta, este activo se mantuvo como disponible para la venta en el balance.

Durante este trimestre, tuvimos un impacto en el costo principalmente, por el incremento en precios del clinker, los combustibles y la electricidad que generaron una pérdida de operación mayor al mismo período del año anterior.

Unidad de Negocio Cemento – Centro América

MXN millones	Primer Trimestre		Δ%
	2022	2021	
Ventas netas	128	124	3%
Utilidad de operación	39	32	22%
% de ventas netas	30%	26%	4.7 pp
EBITDA	43	35	23%
% de ventas netas	34%	28%	5.4 pp
Δ% Volumen de ventas	1%		
Δ% Precio promedio	(1%)		

Durante el 1T22, Cementos Centro América registró un crecimiento del 3% en ventas netas y 23% en EBITDA, comparado con el mismo periodo de 2021 derivado de una demanda estable y sólida del mercado.

La utilidad de operación aumentó 22% y el margen EBITDA fue del 34%, lo cual refleja nuestro compromiso de maximizar los recursos disponibles y mantener una operación muy eficiente.

Eventos relevantes

- El pasado 11 de abril se anunció que Fitch subió las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Fortaleza Materiales a 'A(mex)' desde 'A-(mex)' y a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)', respectivamente. Así mismo, subió la calificación internacional a 'BB' desde 'BB-' con perspectiva estable.
- El pasado 30 de marzo se comunicó la posición del Consejo de Administración respecto al precio por acción de la OPA y la decisión que tomarán los miembros del consejo de administración y el director general respecto de las acciones de su propiedad.
- El pasado 22 de marzo se anunció el inicio de la oferta pública de adquisición por hasta 103,038,130 acciones Serie Única, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social en circulación, siendo propiedad directa o indirecta del grupo de control de FORTALE, representando el 17.58% de su capital social.

Acerca de Fortaleza Materiales

Este reporte fue preparado con base en las consideraciones de negocio que resultaron tras la escisión de las unidades de negocio de Construsistemas y Metales (hoy Elementia Materiales) de Elementia (cuya denominación cambió a Fortaleza Materiales), por lo que, para efectos de comparabilidad, para la información trimestral y acumulada se utilizan cifras proforma no auditadas de Fortaleza Materiales.

Fortaleza Materiales es una empresa de Cemento que ha crecido orgánicamente y, a través de Cementos Fortaleza® y las adquisiciones estratégicas de las cementeras Giant®, Keystone® y Dragon®, provee soluciones estructurales para cimientos, columnas, pisos y techos de viviendas, centros comerciales, oficinas, hospitales, entre otras clases de instalaciones, en México, Estados Unidos y Latinoamérica. Fortaleza Materiales cuenta con más de 1,300 colaboradores.

Cobertura de Analistas

- HSBC
- Morgan Stanley
- Santander
- Bank of America Merrill Lynch
- Citi
- UBS
- Apalache Análisis
- CI-Banco
- Vector

Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria

Este documento contiene ciertas proyecciones a futuro e información relacionada a Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. ("Fortaleza Materiales") que reflejan la visión y/o expectativas de Fortaleza Materiales y su equipo directivo con relación a su desempeño, negocio y eventos futuros. Las proyecciones a futuro pueden incluir, más no están limitadas a, declaraciones que podrían predecir, proyectar, indicar o insinuar ciertos resultados en el futuro, desempeño o logros, y podrían incluir palabras como "anticipar", "creer", "estimar", "esperar", "proyectar", "planear", "predecir", "prever", "pronosticar", "alcanzar" o cualquier otra palabra o frase con significado similar, las cuales se pueden realizar en forma oral o escrita.

Los resultados presentados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera del control de Fortaleza Materiales. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a: economía en general; condiciones políticas y de negocio en México y en otros mercados en donde operamos; desempeño de los mercados de capital y de valores internacional, así como crisis económicas; nuestra capacidad de refinanciar nuestras obligaciones financieras; en caso de ser necesario; competencia en el sector y mercados; expectativas y estimados de directivos con relación al desempeño financiero de la compañía en el futuro y planes/programas de financiamiento; acceso limitado a fuentes de financiamiento con términos competitivos, y cumplimiento de cláusulas a las cuales estamos obligados; nuestra capacidad de hacer frente a obligaciones de deuda; nuestros planes de inversión; fluctuaciones cambiarias, en tasas de interés o de inflación, así como la conversión de monedas; cambios en la legislación y regulación gubernamental, incluyendo regulación ambiental, y obligaciones derivadas de ello, y sentencias judiciales o administrativas en nuestra contra; políticas e interpretaciones relacionadas a adquisiciones; aumento de primas de seguro; cambios en precios en el mercado, demanda y preferencia del cliente y condiciones competitivas; ciclicidad y estacionalidad en nuestros resultados de operación; nuestra capacidad para implementar la estrategia diseñada; aumento en los precios de bienes y/o servicios suministrados a nosotros, y fluctuaciones en los precios de la materia prima; la imposición de controles de precio en los productos que vendemos; barreras comerciales; innovación tecnológica; los costos, dificultades, incertidumbre y regulación aplicable a fusiones, adquisiciones de empresas o alianzas estratégicas; nuestra capacidad de concretar adquisiciones por temas regulatorios u otros, y exitosamente integrar las operaciones de los negocios adquiridos; reclamos de responsabilidad incluyendo reclamos relacionados a temas de salud, seguridad y protección ambiental, así como reclamos procedentes de demandas conjuntas en México u otras jurisdicciones en las que operamos; fallas en nuestros sistemas de tecnologías de información; incluyendo sistemas de datos y de comunicación; el impacto por cambios en principios contables, nueva legislación, acciones por parte de autoridades reguladoras, anuncios gubernamentales y política monetaria o fiscal en México, o en otros mercados en los que operamos; disminución en la venta de nuestros productos por parte de distribuidores independientes; nuestra capacidad para retener a personal calificado y recontratar a personal clave; nuestra habilidad para concretar sinergias de nuestras actividades de las fusiones y adquisiciones de empresas; retrasos por parte de proveedores o la falta de capacidad para conseguir, bajo condiciones aceptables para nosotros, insumos requeridos por nosotros para elaborar los productos que vendemos; investigaciones por parte de autoridades federales; y otros factores de riesgo. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y Fortaleza Materiales no tiene obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros, salvo que lo requiera la ley. Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. El documento y su contenido es información exclusiva de la compañía y no podrá ser reproducido o distribuido en su totalidad o en parte sin previo consentimiento por escrito por parte de Fortaleza Materiales.

Anexos

Estado de Resultados	Primer Trimestre Proforma			
	MXN millones	2022	2021	Δ%
Ventas Netas		3,092	2,827	9%
Costo de ventas		2,545	2,176	17%
Utilidad bruta		547	651	(16%)
Gastos generales		269	297	(9%)
Utilidad de operación		278	354	(21%)
EBITDA		687	654	5%
% de ventas netas		22%	23%	(0.9 pp)
Ingresos por intereses		11	14	(21%)
Gastos por intereses		(154)	(195)	(21%)
Comisiones bancarias		(5)	(21)	(76%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta		(53)	320	(117%)
Resultado integral de financiamiento, neto		(201)	118	270%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		77	472	(84%)
Impuesto a la utilidad		130	66	97%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas		(53)	406	(113%)
Utilidad de operaciones discontinuas			153	100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada		(53)	559	(109%)

Estado de Resultados

USD millones ¹	Primer trimestre Proforma		
	2022	2021	Δ%
Ventas Netas	155	141	9%
Costo de ventas	127	109	17%
Utilidad bruta	27	33	(16%)
Gastos generales	13	15	(9%)
Utilidad de operación	14	18	(21%)
EBITDA	34	33	5%
% de ventas netas	22%	23%	(0.9 pp)
Ingresos por intereses	1	1	(21%)
Gastos por intereses	(8)	(10)	(21%)
Comisiones bancarias	(0)	(1)	(76%)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(3)	16	(117%)
Resultado integral de financiamiento, neto	(10)	6	270%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	4	24	(84%)
Impuesto a la utilidad	7	3	97%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(3)	20	(113%)
Operaciones discontinuadas		8	100%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	(3)	28	(109%)

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$19.9942 y \$20.5835 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente, determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

*La utilidad neta consolidada incluye los meses de enero a agosto de las operaciones de Construsistemas y Metales (Elementia Materiales)

Balance General

MXN millones	Mar 2022	Dic 2021	Δ%	Mar 2022 (USD millones) ¹
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,043	1,936	(46%)	52
Clientes, neto	1,144	1,060	8%	57
Inventarios, neto	1,835	1,647	11%	92
Otras cuentas por cobrar y activos circulantes	787	373	111%	39
Activos circulantes	4,809	5,016	(4%)	240
Otras cuentas por cobrar, neto			0%	
Inversiones en asociadas y otros			0%	
Propiedades, planta y equipo, neto	19,123	19,452	(2%)	956
Activos por derechos de uso	756	734	3%	38
Activos intangibles, neto	3,389	3,475	(2%)	169
Impuestos por activos diferidos	711	808	(12%)	36
Otros activos	129	98	32%	6
Activos no circulantes	24,108	24,567	(2%)	1,205
Total de activos	28,917	29,583	(2%)	1,445
Deuda a corto plazo	3,138	3,147	(0%)	157
Proveedores	2,084	1,764	18%	104
Impuestos y otros pasivos circulantes	1,221	1,619	(25%)	61
Pasivo circulante	6,443	6,530	(1%)	322
Deuda a largo plazo	6,179	6,529	(5%)	309
Impuestos diferidos	2,013	2,126	(5%)	101
Otros pasivos no circulantes	2,384	2,400	(1%)	119
Pasivo no circulante	10,576	11,055	(4%)	529
Total pasivos	17,019	17,585	(3%)	851
Capital contable	11,898	11,998	(1%)	594
Capital contable de la participación controladora	10,619	10,609	0%	530
Capital social	4,443	4,443	0%	222
Prima en emisión de acciones	3,165	3,165	0%	158
Utilidades acumuladas	3,479	3,439	1%	174
Otros resultados integrales	(468)	(438)	7%	(24)
Capital contable de la participación no controladora	1,279	1,389	(8%)	64
Total pasivos y capital contable	28,917	29,583	(2%)	1,445

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$19.9942 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de marzo de 2022 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).

Flujo de Efectivo

MXN millones	Enero - Marzo			2022 (USD millones) ¹
	2022	2021	Δ%	
Utilidad (pérdida) neta	(53)	559	(109%)	(3)
Otras partidas no realizadas		(153)	100%	
Depreciación, amortización y deterioro	409	300	36%	20
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo		(9)	(100%)	
Intereses a favor	(11)	(14)	(21%)	(1)
Intereses a cargo	154	195	(21%)	8
Fluctuación cambiaria	(92)	274	(134%)	(5)
Otras partidas	130	43	202%	7
Partidas que no generan flujo de efectivo	537	1,195	(55%)	26
Flujos (utilizados en) generados por capital de trabajo	(865)	(393)	(120%)	(42)
Aumento en clientes	(84)	(84)	0%	(4)
(Aumento) disminución en inventarios	(189)	9	(2200%)	(9)
Aumento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(407)	33	(1333%)	(20)
Aumento en proveedores	320	155	106%	16
(Disminución) aumentos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(505)	(506)	0%	(25)
Flujo de efectivo generado por actividades operativas	(328)	802	(141%)	(16)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(258)	(116)	122%	(13)
Otros activos de inversión	12	84	(86%)	1
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(246)	(32)	669%	(12)
Contratación (pago) de deuda, neto	(271)	(3,246)	(92%)	(14)
Disminución del fondo de recompra			0%	
Intereses, comisiones bancarias y otros, neto	(281)	(471)	(40%)	(14)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	(552)	(3,717)	(85%)	(28)
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,126)	(2,947)	62%	(56)
Efecto de conversión	233	849	(73%)	11
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,936	3,134	(38%)	97
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,043	1,036	1%	52

¹Los montos en dólares estadounidenses fueron convertidos de pesos mexicanos a dólares, únicamente para fines ilustrativos del lector, utilizando un tipo de cambio de \$19.9942 por dólar (tipo de cambio para liquidar las obligaciones en moneda extranjera el 31 de Marzo de 2022 determinado por el Banco de México y publicado en el Diario Oficial de la Federación).