

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 19 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 22 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 24 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 25 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 27 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 29 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 32 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 35 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 36 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 37 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 38 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 40 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 41 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 42 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 52 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 56 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 57 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 64 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 70 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Las **ventas netas consolidadas** durante el tercer trimestre de 2020 alcanzaron los \$3,436 millones de dólares, lo que representa un aumento de 2%, ó 3% en términos comparables para las operaciones actuales y ajustando por fluctuaciones cambiarias, en comparación con el tercer trimestre de 2019. El aumento se debió principalmente a mayores volúmenes en México y nuestra región de Europa, Medio Oriente, África y Asia, así como a mayores precios de nuestros productos en términos de moneda local en la mayoría de nuestras regiones.

El **costo de ventas** como porcentaje de ventas netas aumentó 0.1pp durante el tercer trimestre de 2020, en comparación con el mismo periodo del año pasado, pasando de 65.7% a 65.8%. El aumento se debió principalmente a mayores costos de electricidad, así como costo de cemento y clínker comprado, parcialmente compensado por menores costos de combustible.

Los **gastos de operación** como porcentaje de ventas netas disminuyeron 1.5pp durante el tercer trimestre de 2020 en comparación con el mismo periodo del año anterior, de 22.6% a 21.1%, principalmente en ventas, distribución y gastos corporativos.

El **flujo de operación** en el tercer trimestre de 2020 alcanzó los \$728 millones de dólares, los cuales aumentaron 11%, ó 15% en términos comparables para las operaciones en curso y por fluctuaciones cambiarias. El aumento se debió principalmente a mayores contribuciones en todas nuestras regiones

El **margen de flujo de operación** aumentó 1.8pp, de 19.4% en el tercer trimestre de 2019 a 21.2% este trimestre.

La **ganancia (pérdida) en instrumentos financieros** del trimestre fue una pérdida de \$10 millones de dólares, resultado principalmente de la cobertura de swap de tasas de interés y los derivados relacionados con las acciones de GCC.

Otros gastos, neto, para el trimestre fueron de \$1,636 millones de dólares, que incluyen principalmente el deterioro de activos y crédito mercantil de \$1,500 millones de dólares e indemnizaciones.

El **resultado por fluctuación cambiaria** para el trimestre fue una pérdida de \$28 millones de dólares, debida principalmente a la fluctuación del peso colombiano y del euro frente al dólar.

La **utilidad (pérdida) neta de la participación controladora** registró una pérdida de \$1,535 millones de dólares en el tercer trimestre de 2020, comparada con una utilidad de \$187 millones de dólares en el mismo trimestre de 2019. La pérdida refleja principalmente el deterioro de activos y crédito mercantil de \$1,500 millones de dólares, mayor gasto financiero, una variación negativa en el resultado cambiario y una variación negativa en las operaciones discontinuas, parcialmente compensado por una mayor utilidad operativa antes de otros gastos netos y un menor impuesto a las ganancias.

La **deuda neta más notas perpetuas** disminuyó \$504 millones de dólares durante el trimestre.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

CEMEX, S.A.B. de C.V., fundada en 1906, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México, y es controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo sustancialmente todos sus negocios y actividades operativas en México.

Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) y se cotizan en forma de Certificados de Participación Ordinaria (“CPOs”) bajo el símbolo “CEMEXCPO”. Cada CPO representa dos acciones serie “A” y una acción serie “B”, representativas del capital social. Asimismo, las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. se intercambian en la Bolsa de Valores de Nueva York (“NYSE”) en la forma de *American Depositary Shares* (“ADS”) bajo el símbolo “CX”. Cada ADS representa diez CPOs.

En estas notas a los estados financieros, cuando se utilizan los términos “CEMEX, S.A.B. de C.V.” y/o “la Controladora”, se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. sin sus subsidiarias consolidadas. Cuando se utilizan los términos “la Compañía” o “CEMEX”, se está haciendo referencia a CEMEX, S.A.B. de C.V. en conjunto con sus subsidiarias consolidadas. La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por el Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 27 de octubre de 2020.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Para poder navegar exitosamente en un mundo retador, en el que las condiciones macroeconómicas, ambientales y geopolíticas están en constante cambio, mantenemos un enfoque de negocio proactivo enfocado en mejorar constantemente nuestro desempeño y fortalecer nuestra capacidad de generar mayor valor en el futuro. Con esto en mente, hemos reforzado nuestro compromiso con la salud y seguridad, la sostenibilidad y la innovación enfocada en el cliente, para transformar a nuestra compañía y construir un mundo mejor para todos nuestros grupos de interés.

Con condiciones de mercado más débiles en varias de nuestras operaciones, en términos comparables, reportamos una reducción de 1% en ventas netas, para llegar a US\$13.1 mil millones, mientras que nuestro flujo de operación disminuyó 10%, a US\$2.4 mil millones. Sin embargo, la utilidad del ejercicio fue de US\$143 millones. Continuaremos enfocados en la implementación de nuestra estrategia de precios, las iniciativas para reducción de costos y la eficiencia operativa para incrementar nuestro flujo y margen de operación.

Tuvimos avances decisivos bajo nuestro plan “Un CEMEX Más fuerte”. Anunciamos o cerramos ventas de activos por alrededor de US\$1.7 mil millones y hemos alcanzado nuestro objetivo de desinversiones. Nuestra deuda neta se redujo en US\$429 millones durante el año, y todavía tenemos ingresos pendientes de desinversiones de más de US\$900 millones. Cumplimos con nuestro objetivo de reducción de costos para 2019 al alcanzar US\$170 millones en ahorros mediante nuestras diferentes iniciativas, y cumplimos con el pago de un dividendo en efectivo de US\$150 millones. Además, recomparamos US\$50 millones en acciones de CEMEX.

Estamos convencidos de que nuestro progreso comienza con nuestra gente y su seguridad. Durante 2019, logramos mantener el bajo nivel de incidentes incapacitantes en empleados que nos distingue dentro de nuestro sector, y en la mayoría de nuestros países continuamos mejorando esta métrica, con 96% de nuestras operaciones registrando CERO fatalidades e incidentes incapacitantes. Esto, además de ser un gran incentivo, es evidencia clara de que nuestro objetivo ZERO4Life se está convirtiendo en realidad en la amplia mayoría de nuestros sitios. Sin embargo, todavía nos queda mucho por hacer para poder alcanzar este mismo nivel de desempeño en todos nuestros países. No podemos aceptar nada por debajo de un récord de seguridad perfecto.

Todos los días trabajamos para mejorar, para innovar y para ganarnos el reconocimiento como la compañía que ofrece la mejor experiencia a nuestros clientes dentro de la industria. En este sentido, nos damos a la tarea de medir sistemáticamente la satisfacción de nuestros clientes a través de nuestro Net Promoter Score. Nos complace informar que, de acuerdo a lo que establece esta métrica, nuestra calificación global mejoró 14% en términos comparables, de 44 a 50.

Uno de los principales elementos que nos permiten ofrecer una extraordinaria experiencia al cliente es nuestra transformación digital. Es motivo de orgullo poder informar que durante 2019 completamos exitosamente el despliegue de nuestra plataforma digital CEMEX Go en todos nuestros mercados meta, con lo que pusimos los cimientos de un estándar superior de servicio al cliente en la industria global de materiales de construcción. Dado que ya está disponible en 21 países, 90% de nuestros clientes recurrentes de cemento, concreto y agregados utilizan CEMEX Go para realizar más de la mitad de sus compras equivalente a más del 45% de nuestras ventas globales. En el futuro, esperamos que CEMEX Go continúe evolucionando para mejorar aún más la experiencia de nuestros clientes con base en la tecnología digital.

Para aprovechar al máximo los avances de la economía digital, mantenemos nuestra intención de analizar e invertir en nuestras propuestas de valor a todo lo ancho del ecosistema de la construcción a través de CEMEX Ventures, nuestra unidad de capital de riesgo. Durante 2019, CEMEX Ventures dio pasos importantes, como realizar inversiones específicas en tres prometedoras startups, así como integrar un portafolio muy atractivo dentro del ecosistema de la construcción, mismo que incluye a 10 compañías innovadoras.

Más allá de nuestra transformación digital, buscamos impulsar la innovación dentro de nuestra industria al ofrecer nuevas oportunidades de valor para nuestros grupos de interés. Durante 2019, nos enfocamos primordialmente en la construcción sostenible, la mitigación del cambio climático y la responsabilidad social corporativa, al mismo tiempo que fomentamos internamente la innovación y la eficiencia.

Con el liderazgo de nuestro Grupo Global de Investigación y Desarrollo, nos distinguimos en la industria gracias a By Design™—nuestra filosofía, única en su tipo, de innovación del portafolio. Como resultado del acercamiento y colaboración con nuestros clientes, nuestro portafolio de productos y soluciones se beneficia cada vez más de procesos creativos en los que trabajamos en equipo con nuestros clientes para innovar en el momento que ellos lo necesitan. De esta forma, estamos creando productos que permiten a nuestros clientes enfrentar los retos de la sociedad, entre los que se incluyen la construcción de estructuras sostenibles y resilientes, la prevención de riesgos y la mitigación de los efectos de desastres naturales.

De igual forma, cooperamos estrechamente con nuestra cadena de suministro para promover la innovación continua e implementar las prácticas más sostenibles en nuestras operaciones cotidianas. Reconocemos a los proveedores por la contribución que hacen a nuestro negocio con soluciones y servicios que resultan rentables e innovadores para nuestra compañía y nuestros clientes. También establecemos un fuerte compromiso con la sostenibilidad a todo lo largo de nuestra cadena de valor al comunicar, promover y evaluar la adopción de prácticas de responsabilidad empresarial por parte de nuestros proveedores críticos. Además, reforzamos nuestra prioridad número uno, haciendo extensivo el compromiso que tenemos con la salud y seguridad a nuestros proveedores con acceso a nuestras instalaciones.

Nuestro compromiso con la sostenibilidad es un pilar fundamental de nuestra estrategia de negocios, porque sabemos que resulta esencial para crear valor de manera perdurable. En línea con el movimiento global hacia la consecución de la Agenda 2030, reconocemos la responsabilidad que tenemos de unirnos a la acción colectiva y mantener nuestro impacto positivo en el mundo. Construyendo sobre nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, hemos definido una nueva serie de ambiciosas metas de sostenibilidad, que tienen una visión al 2030 que respalda nuestro compromiso de construir un mundo mejor y hacer una contribución para atender algunos de los principales retos a los que se enfrentan las comunidades hoy.

El cambio climático es uno de los mayores desafíos de nuestro tiempo, y su mitigación ha sido una de las prioridades de nuestra compañía desde hace años. Como resultado de nuestros esfuerzos, a la fecha hemos logrado una reducción de más del 22% en nuestras emisiones específicas netas de CO₂, en comparación con nuestro año base de 1990; hemos abastecido 30% del consumo total de electricidad de nuestras operaciones de cemento con energía generada a partir de fuentes renovables, y logramos una tasa de sustitución de combustibles alternos del 28%. Sin embargo, nos queda mucho por hacer. Por ello, definimos una estrategia de Acción Climática y establecimos un objetivo más ambicioso para reducir nuestras emisiones específicas netas de CO₂ en 35% para 2030, comparado a nuestro año base de 1990. Esta nueva meta está alineada con el plan de la Agencia Internacional de la Energía para la reducción de emisiones de carbono y lo que se espera de nuestro sector para contribuir al Acuerdo de París.

También estamos convencidos de que el concreto juega un rol fundamental en la transición hacia una economía neutra en carbono porque es un material esencial en el desarrollo de proyectos urbanos inteligentes, edificaciones sostenibles e infraestructura resiliente. Por ello, hemos anunciado nuestra ambición global de ofrecer concreto con cero emisiones netas de CO₂ para 2050. Esperamos con esto avanzar en un camino de innovación y colaboración abierta para desarrollar nuevas tecnologías que contribuyan a la captura, almacenamiento y utilización de carbono. Como miembros fundadores de la Global Cement and Concrete Association (GCCA), promovemos activamente el uso del concreto como material esencial en la construcción sostenible. Junto con otras 36 empresas miembro, hablamos como una sola voz a favor de la industria del cemento y el concreto en busca de un liderazgo responsable y sostenible.

A través de nuestra innovadora Plataforma Crecimientos, compuesta de programas de valor compartido, continuamos trabajando en conjunto con las comunidades y las autoridades para abordar los principales retos sociales, desde vivienda digna y empleo, hasta acceso a servicios básicos. Es

importante hacer notar que los nuevos empleos creados como parte de las iniciativas de esta plataforma, aunados a los ahorros en costos que resultan de tener acceso a vivienda asequible, han servido para reducir directamente el número de personas de todas las edades que viven en condiciones de pobreza. A la fecha, a través de diversas iniciativas de responsabilidad social empresarial, hemos impactado positivamente a más de 17.6 millones de personas en todo el mundo, generando valor compartido y contribuyendo a los ODS de la ONU, particularmente a aquellos relacionados con el cambio climático, vida en la tierra, ciudades y comunidades sostenibles, industria, innovación e infraestructura, y trabajo decente y crecimiento económico.

Adicionalmente, a través de nuestros planes de relacionamiento comunitario, los esfuerzos que realizamos en las zonas aledañas a nuestras operaciones se alinean con los temas que tienen mayor relevancia desde la perspectiva de nuestras comunidades. Con ello, se promueve el diálogo periódico y la construcción de relaciones de confianza y de largo plazo. A la fecha, 96% de nuestras plantas de cemento cuentan con estos planes en sus comunidades. Asimismo, a través del Premio CEMEX-Tec hemos construido un ecosistema compuesto por 3,700 innovadores sociales y proyectos provenientes de 74 países. Adicionalmente, las iniciativas para desarrollo de la juventud en las que participamos han ofrecido apoyo a más de 45,000 jóvenes desde 2014, a los que proveemos capacitación en habilidades para el empleo y el emprendimiento.

El motor detrás de la generación de valor es nuestra gente, nuestro activo más valioso. Por ello, escuchamos a nuestros empleados de manera constante, continuamos fomentando su desarrollo profesional y compromiso, y fortalecemos la cultura empresarial a través de nuestros principios éticos y valores.

Conforme nuestra industria evoluciona, nuestros valores y estándares éticos son los pilares sobre los que basamos nuestras acciones y concretamos nuestra visión estratégica. Con el respaldo de nuestro robusto Código de Ética, estamos convencidos de que una fuerte cultura de integridad es fundamental para lograr nuestro crecimiento sostenible. Además, para la gestión de nuestro negocio estamos firmemente comprometidos con cumplir con las leyes, reglamentos y regulaciones aplicables y con respetar los más altos estándares éticos.

Para permanecer a la vanguardia de la evolución de nuestra industria, estamos empoderando la innovación a todo lo ancho de nuestra organización, guiados por prioridades claras y por una ejecución ágil, transparente y disciplinada. Al asumir que la innovación es un elemento central de nuestro ADN, buscamos habilitar a cada uno de nuestros empleados no sólo para que nos compartan ideas innovadoras, sino también para generar nuevas oportunidades de creación de valor para nuestra compañía. Más allá de mejorar nuestro negocio principal, buscamos garantizar que la innovación transformadora sea, al mismo tiempo, parte central de nuestra cultura—conforme buscamos construir un mejor futuro para todos nuestros grupos de interés.

Si bien el entorno empresarial global sigue presentando retos importantes, en CEMEX mantenemos nuestro enfoque en las variables sobre las que tenemos control. Trabajando juntos alrededor del mundo, estamos construyendo una compañía más fuerte, más competitiva y más exitosa, buscando producir mejores resultados y crear mayor valor para todos ustedes.

A nombre del Consejo de Administración de CEMEX, nuestro equipo directivo y nuestros empleados, agradecemos la oportunidad que nos brindan y la confianza que han depositado en CEMEX.

El plan para lograr nuestra misión

VALORAR A NUESTRA GENTE COMO NUESTRA PRINCIPAL VENTAJA COMPETITIVA

Contratamos al mejor talento y consideramos que la salud, seguridad y crecimiento profesional de nuestro equipo sean nuestra mayor prioridad. Desarrollamos líderes y los alentamos a crear nuevas formas de pensar y actuar, al mismo tiempo que evalúan riesgos y oportunidades. Promovemos el diálogo abierto en todas nuestras interacciones para alinear y lograr mejores resultados.

AYUDAR A NUESTROS CLIENTES A LOGRAR EL ÉXITO

Nuestros clientes enfrentan retos considerables todos los días. Debemos invertir tiempo en nuestras relaciones y escuchar con cuidado para comprender sus necesidades. Buscamos ayudarlos para que tengan éxito, entregándoles productos de calidad, soluciones innovadoras y una experiencia superior al cliente.

ESTAR PRESENTES EN MERCADOS QUE OFREZCAN RENTABILIDAD A LARGO PLAZO

Buscamos estar presentes en mercados en los que podamos agregar valor para nuestros empleados, clientes y accionistas. Nos enfocamos en lo que hacemos mejor – cemento, concreto y, agregados.

Nos aventuramos más allá de esos negocios centrales cuando resulta esencial para comercializar mejor nuestros productos.

ASEGURAR QUE LA SOSTENIBILIDAD SEA PARTE INTEGRAL DE NUESTRO NEGOCIO

Invertimos e innovamos para convertirnos en el líder de la industria en cuanto a operaciones rentables, respetuosas con el ambiente y sostenibles. Ofrecemos productos y soluciones que contribuyen a ciudades más sostenibles.

Actuamos de manera responsable en nuestras operaciones, buscando la forma de minimizar nuestro impacto sobre el medio ambiente.

Colaboramos con las comunidades locales para empoderarlas y contribuir a su desarrollo.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

México

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|---------|-------------------|------------------|-------|-------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | % var comparabl e | 2020 | 2019 | % var | % var comparabl e |
| Ventas netas | 1,976 | 2,175 | (9%) | 2% | 723 | 716 | 1% | 14% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 662 | 740 | (10%) | 1% | 246 | 240 | 3% | 16% |
| Margen de flujo de operación | 33.5% | 34.0% | (0.5pp) | | 34.1% | 33.5% | 0.6pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Cemento gris doméstico

Concreto

Agregados

| <i>Crecimiento porcentual contra año anterior</i> | Enero - Septiembre | | Tercer Trimestre | | Enero - Septiembre | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 2% | 11% | (20%) | (13%) | (14%) | (5%) |
| Precio (dólares) | (10%) | (8%) | (11%) | (12%) | (6%) | (4%) |
| Precio (moneda local) | 1% | 3% | (0%) | (1%) | 5% | 8% |

En **México**, nuestros volúmenes de cemento aumentaron 11%, mientras que los de concreto y agregados disminuyeron 13% y 5%, respectivamente, durante el trimestre. El cemento ensacado continuó su trayectoria de crecimiento apoyado por programas sociales del gobierno, mejoras en el hogar y mayores remesas. La actividad de construcción formal aumentó a medida que se aceleraron los proyectos de infraestructura del sector privado y del gobierno.

Durante el trimestre, nuestros precios en términos de moneda local se mantuvieron estables de manera secuencial debido a un efecto de mezcla de productos.

Estados Unidos

| | Enero - Septiembre | | | % var comparable | Tercer Trimestre | | | % var comparable |
|---------------------------------|--------------------|-------|-------|---------------------|------------------|-------|-------|---------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | | 2020 | 2019 | % var | |
| Ventas netas | 2,983 | 2,846 | 5% | 5% | 1,012 | 998 | 1% | 1% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 560 | 480 | 17% | 17% | 199 | 186 | 7% | 7% |
| Margen de flujo de operación | 18.8% | 16.9% | 1.9pp | | 19.7% | 18.7% | 1.0pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| <i>Crecimiento porcentual contra año anterior</i> | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|---|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | 6% | 3% | (0%) | (4%) | 3% | 2% |
| Precio (dólares) | 1% | 0% | 2% | 1% | 0% | (3%) |
| Precio (moneda local) | 1% | 0% | 2% | 1% | 0% | (3%) |

Estados Unidos mantuvo su fuerte impulso en el tercer trimestre, estimulado principalmente por un repunte en la actividad residencial y crecimiento en el sector de infraestructura. Los volúmenes de cemento y agregados aumentaron 3% y 2% respectivamente, mientras que el concreto disminuyó 4%.

Durante el trimestre, los precios del cemento, concreto y agregados se mantuvieron estables secuencialmente.

El margen de flujo de operación se expandió en un punto porcentual debido a una mejor logística, menores costos de combustible y ahorros de "Operación Resiliencia".

Europa, Medio Oriente, África y Asia

| | 2020 | 2019 | % var | % var comparable | 2020 | 2019 | % var | % var comparable |
|---------------------------------|-------|-------|-------|------------------|-------|-------|-------|------------------|
| Ventas netas | 3,236 | 3,323 | (3%) | (4%) | 1,238 | 1,150 | 8% | 2% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 471 | 483 | (2%) | (4%) | 220 | 193 | 14% | 8% |
| Margen de flujo de operación | 14.5% | 14.5% | 0.0pp | | 17.7% | 16.8% | 0.9pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| Crecimiento porcentual contra año anterior | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|--|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | (3%) | 1% | (6%) | (1%) | (6%) | 2% |
| Precio (dólares) | (0%) | 4% | 2% | 7% | 2% | 8% |
| Precio (moneda local) (*) | (2%) | (2%) | 0% | 1% | 1% | 2% |

En nuestra región **EMEA**, el flujo de operación creció un 8% con respecto al año anterior, impulsado por Europa, Israel y Filipinas.

En **Europa**, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico aumentaron 2%, mientras que el concreto disminuyó 4% y los volúmenes de agregados se mantuvieron estables durante el trimestre, en comparación al mismo periodo del año pasado. El sólido desempeño del volumen continuó en Alemania, Polonia y República Checa, mientras que vivimos una marcada recuperación en el Reino Unido, Francia y España a medida que se abrían las economías.

Los precios en Europa de nuestros tres productos principales en moneda local aumentaron de forma secuencial y con respecto al año anterior.

En **Filipinas**, durante el trimestre experimentamos una fuerte recuperación en los volúmenes cuando se levantaron las medidas de confinamiento a finales de mayo. Nuestro margen de flujo de operación en Filipinas aumentó 9 puntos porcentuales en su mayoría debido a medidas de contención de costos y menor mantenimiento.

Israel continuó mostrando buenos resultados, nuevamente rompiendo el récord en su flujo de operación recién establecido en el segundo trimestre de este año.

En **Egipto**, a pesar de la suspensión gubernamental de los permisos de construcción residencial privada, nuestros volúmenes para el trimestre aumentaron en comparación con el mismo periodo del año anterior.

(*) Calculado utilizando precio promedio ponderado por volumen y tipo de cambio constante

Centro, Sudamérica y el Caribe

| | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|-------|------------------|------------------|-------|-------|------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | % var comparable | 2020 | 2019 | % var | % var comparable |
| Ventas netas | 1,051 | 1,267 | (17%) | (12%) | 395 | 417 | (5%) | 1% |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 266 | 284 | (7%) | (1%) | 109 | 89 | 23% | 31% |
| Margen de flujo de operación | 25.3% | 22.4% | 2.9pp | | 27.7% | 21.4% | 6.3pp | |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

| Crecimiento porcentual contra año anterior | Cemento gris doméstico | | Concreto | | Agregados | |
|--|------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre |
| Volumen | (13%) | (1%) | (37%) | (26%) | (39%) | (28%) |
| Precio (dólares) | (2%) | (2%) | (11%) | (13%) | (2%) | (5%) |
| Precio (moneda local) (*) | 5% | 6% | (2%) | (5%) | 7% | 3% |

En nuestra región de **Centro, Sudamérica y el Caribe**, los volúmenes de cemento se recuperaron a niveles casi similares a los del año pasado. El margen de EBITDA aumentó 6.3 puntos porcentuales como resultado de nuestras iniciativas de reducción de costos, precios más altos en moneda local y menores precios de combustible. Los precios del cemento disminuyeron un 2% de forma secuencial debido principalmente a un efecto geográfico.

En Colombia, nuestros volúmenes trimestrales de cemento disminuyeron 6%, reflejando la entrada de un nuevo competidor al mercado a fines del año pasado. Los volúmenes de la industria mejoraron significativamente casi alcanzando niveles similares a los del año pasado. La actividad de la construcción fue apoyada por el sector de autoconstrucción y proyectos carreteros 4G. Nuestros precios de cemento continuaron con un desempeño favorable, como lo evidencia el 8% y 2% de crecimiento con respecto al mismo trimestre del 2019 y el crecimiento secuencial, respectivamente, en términos de moneda local.

(*) Calculado utilizando precio promedio ponderado por volumen y tipo de cambio constante

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Cifras Consolidadas

CEMEX, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(En miles de dólares, excepto cantidades por CPO)

| ESTADO DE RESULTADOS | Enero - Septiembre | | | % var comparable | Tercer Trimestre | | | % var comparable |
|---|--------------------|------------------|-------------|---------------------|--------------------|------------------|------------|---------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | | 2020 | 2019 | % var | |
| Ventas netas | 9,433,031 | 9,871,599 | (4%) | (2%) | 3,436,215 | 3,377,074 | 2% | 3% |
| Costo de ventas | (6,359,200) | (6,602,174) | 4% | | (2,260,030) | (2,220,401) | (2%) | |
| Utilidad bruta | 3,073,831 | 3,269,424 | (6%) | (2%) | 1,176,185 | 1,156,672 | 2% | 5% |
| Gastos de operación | (2,081,959) | (2,218,738) | 6% | | (723,498) | (762,643) | 5% | |
| Resultado de operación antes de otros gastos, neto | 991,872 | 1,050,686 | (6%) | (0%) | 452,687 | 394,030 | 15% | 20% |
| Otros gastos, neto | (1,748,210) | (131,615) | (1228%) | | (1,635,688) | (44,823) | (3549%) | |
| Resultado de operación | (756,338) | 919,072 | N/A | | (1,183,001) | 349,207 | N/A | |
| Gastos financieros | (599,213) | (525,443) | (14%) | | (248,308) | (166,695) | (49%) | |

| | | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|-------------|-----------|--------------------|----------------|------------|------------|
| Otros (gastos) productos financieros, neto | (19,594) | (37,932) | 48% | | (50,924) | (11,658) | (337%) | |
| Productos financieros | 12,601 | 15,938 | (21%) | | 3,681 | 6,280 | (41%) | |
| Resultado por instrumentos financieros, neto | (16,322) | 1,405 | N/A | | (9,505) | (4,537) | (109%) | |
| Resultado por fluctuación cambiaria | 29,275 | (10,331) | N/A | | (28,324) | 1,909 | N/A | |
| Efectos del valor presente neto en activos y pasivos, neto y otros | (45,148) | (44,945) | (0%) | | (16,776) | (15,308) | (10%) | |
| Ganancia (pérdida) en participación de asociadas | 31,318 | 30,536 | 3% | | 17,829 | 19,306 | (8%) | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | (1,343,827) | 386,232 | N/A | | (1,464,404) | 190,160 | N/A | |
| Impuestos a la utilidad | (70,492) | (151,165) | 53% | | 19,352 | (35,991) | N/A | |
| Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuas | (1,414,319) | 235,067 | N/A | | (1,445,052) | 154,169 | N/A | |
| Operaciones discontinuas | (105,217) | 175,340 | N/A | | (80,092) | 38,216 | N/A | |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | (1,519,535) | 410,407 | N/A | | (1,525,144) | 192,386 | N/A | |
| Participación no controladora | 17,419 | 29,647 | (41%) | | 10,274 | 5,014 | 105% | |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | (1,536,955) | 380,760 | N/A | | (1,535,418) | 187,372 | N/A | |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 1,816,068 | 1,824,456 | (0%) | 3% | 728,281 | 655,217 | 11% | 15% |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por CPO | (0.10) | 0.01 | N/A | | (0.10) | 0.01 | N/A | |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas por CPO | (0.01) | 0.01 | N/A | | (0.01) | 0.00 | N/A | |

Al 30 de septiembre

| BALANCE GENERAL | 2020 | 2019 | % var |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Activo Total | 29,233,041 | 28,508,655 | 3% |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3,453,181 | 299,078 | 1055% |
| Clientes, neto de estimaciones por incobrables | 1,610,250 | 1,660,115 | (3%) |
| Otras cuentas por cobrar | 447,674 | 295,426 | 52% |
| Inventarios, neto | 934,195 | 1,016,551 | (8%) |
| Activos mantenidos para su venta | 147,311 | 189,467 | (22%) |
| Otros activos circulantes | 135,592 | 122,956 | 10% |
| Activo circulante | 6,728,202 | 3,583,593 | 88% |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto | 10,723,930 | 11,717,024 | (8%) |
| Otros activos | 11,780,909 | 13,208,038 | (11%) |
| Pasivo total | 20,423,582 | 17,450,077 | 17% |
| Pasivo circulante | 7,376,556 | 5,182,077 | 42% |
| Pasivo largo plazo | 9,360,557 | 8,769,667 | 7% |
| Otros pasivos | 3,686,468 | 3,498,333 | 5% |
| Capital contable total | 8,809,459 | 11,058,578 | (20%) |
| Participación no controladora e instrumentos perpetuos | 1,406,491 | 1,501,334 | (6%) |
| Total de la participación controladora | 7,402,969 | 9,557,244 | (23%) |

Flujo de operación y flujo de efectivo libre

| | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|--------------|-------------|------------------|------------|------------|
| | 2020 | 2019 | % var | 2020 | 2019 | % var |
| Resultado de operación antes de otros gastos, neto | 992 | 1,051 | (6%) | 453 | 394 | 15% |
| + Depreciación y amortización operativa | 824 | 774 | | 276 | 261 | |

| | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|------|------|
| Flujo de operación | 1,816 | 1,824 | (0%) | 728 | 655 | 11% |
| - Gasto financiero neto | 542 | 522 | | 187 | 169 | |
| - Inversiones en activo fijo de mantenimiento | 320 | 441 | | 103 | 176 | |
| - Inversiones en capital de trabajo | 344 | 563 | | (136) | (7) | |
| - Impuestos | 115 | 142 | | 34 | 31 | |
| - Otros gastos (neto) | 126 | 40 | | 83 | 23 | |
| - Flujo de efectivo libre operaciones discontinuas | (14) | (53) | | (1) | (27) | |
| Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento | 383 | 169 | 126% | 458 | 290 | 58% |
| - Inversiones en activo fijo estratégicas | 147 | 163 | | 32 | 80 | |
| Flujo de efectivo libre | 237 | 6 | 3847% | 427 | 211 | 103% |

En millones de dólares, excepto porcentajes.

Debido a un mayor flujo de operación, una gestión proactiva del capital de trabajo y una menor inversión en activo fijo de mantenimiento, generamos \$458 millones de dólares de flujo de efectivo libre después inversión en activo fijo de mantenimiento y \$427 millones de dólares de flujo de efectivo libre durante el tercer trimestre.

Los días promedio de capital de trabajo han mejorado de -6 en el tercer trimestre de 2019 a -12 días en el tercer trimestre de 2020.

Nuestro índice de apalancamiento se redujo 0.30 veces con respecto al trimestre anterior debido a una disminución en la deuda neta y una mejora en el flujo de operación de los últimos doce meses, colocándonos en un nivel de tasa de interés más bajo dentro de la cuadrícula de margen para nuestra deuda del Contrato de Crédito.

Información sobre deuda y notas perpetuas

| | Tercer Trimestre | | | Segundo Trimestre | Denominación de moneda | Tercer Trimestre | |
|---|------------------|--------|-------|-------------------|---------------------------------------|------------------|------|
| | 2020 | 2019 | % var | 2020 | | 2020 | 2019 |
| Deuda total ⁽¹⁾ | 13,310 | 10,889 | 22% | 13,196 | | | |
| Deuda de corto plazo | 22% | 10% | | 6% | Dólar americano | 71% | 68% |
| Deuda de largo plazo | 78% | 90% | | 94% | Euro | 21% | 23% |
| Notas perpetuas | 446 | 441 | 1% | 443 | Peso mexicano | 1% | 1% |
| Deuda Total más notas perpetuas | 13,756 | 11,330 | 21% | 13,638 | Otras monedas | 7% | 8% |
| Efectivo y equivalentes | 3,453 | 299 | 1055% | 2,832 | | | |
| Deuda neta más notas perpetuas | 10,303 | 11,031 | (7%) | 10,807 | Tasas de interés⁽³⁾ | | |
| Deuda Fondeada Consolidada ⁽²⁾ | 10,337 | 10,624 | | 10,790 | Fija | 79% | 75% |
| Razón de apalancamiento financiero consolidado ⁽²⁾ | 4.27 | 4.05 | | 4.57 | Variable | 21% | 25% |
| Razón de cobertura financiera consolidada ⁽²⁾ | 3.69 | 4.03 | | 3.69 | | | |

En millones de dólares, excepto porcentajes y razones financieras.

⁽¹⁾Incluye arrendamientos, de acuerdo con IFRS.

⁽²⁾Calculado de acuerdo con nuestras obligaciones contractuales bajo el Contrato de Crédito de 2017, según fue enmendado y reexpresado.

^oIncluye el efecto de derivados de intercambio de tasas de interés referentes a préstamos bancarios para fijar tasas variables por un monto nominal de 1,000 millones de dólares.

Instrumentos derivados

La siguiente tabla presenta el valor nominal para cada uno de los tipos de instrumentos derivados, así como el valor de mercado estimado de dichos instrumentos en forma agregada al último día de cada trimestre presentado.

| En millones de dólares | Tercer Trimestre | | | | Segundo Trimestre | |
|---|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | |
| | Valor Nominal | Valor Razonable | Valor Nominal | Valor Razonable | Valor Nominal | Valor Razonable |
| Derivados de tipo de cambio ⁽¹⁾ | 1,486 | 37 | 1,249 | (12) | 800 | 84 |
| Derivados relacionados con capital ⁽²⁾ | 68 | 3 | 93 | 2 | 72 | 5 |
| Derivados de intercambio de tasas de interés ⁽³⁾ | 1,000 | (45) | 1,121 | (35) | 1,000 | (59) |
| Derivados de combustible ⁽⁴⁾ | 149 | (15) | 113 | (2) | 170 | (14) |
| | 2,703 | (20) | 2,576 | (47) | 2,042 | 16 |

(1) Los derivados por tipo de cambio son utilizados para administrar las exposiciones cambiarias que surgen de las operaciones regulares y de transacciones pronosticadas.

(2) Los derivados relacionados con capital refieren a opciones sobre las acciones propias de la controladora y a forwards netos de efectivo depositado, sobre las acciones de Grupo Cementos Chihuahua, S.A.B. de C.V.

(3) Los derivados de intercambio de tasas de interés refieren a préstamos bancarios. Al 30 de septiembre de 2019, incluía un derivado de intercambio de tasas de interés relacionado a contratos de energía a largo plazo.

(4) Contratos forwards negociados para cubrir el precio del combustible consumido en ciertas operaciones.

De acuerdo con las NIIF, las compañías deben reconocer todos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos o pasivos, a su valor de mercado estimado, con los cambios en dicho valor reconocidos en el estado de resultados del periodo en que ocurren, excepto cuando dichas operaciones son contratadas con fines de cobertura de flujos de efectivo, en cuyo caso los cambios del valor de mercado estimado de dichos instrumentos derivados relacionados son reconocidos temporalmente en el capital y luego reclasificados al estado de resultados compensando los efectos del instrumento cubierto conforme los efectos de dicho instrumento son reconocidos en el estado de resultados, y/o transacciones relacionadas con coberturas netas de inversión, en cuyo caso los cambios en el valor de mercado estimado son reconocidos directamente en capital como parte del efecto de conversión de moneda, y son reclasificados al estado de resultados solo hasta la venta de la inversión neta. Al 30 de septiembre de 2020, en relación al reconocimiento del valor razonable estimado de su portafolio de derivados, CEMEX reconoció incrementos en sus activos y pasivos, los cuales resultaron en un pasivo neto de \$20 millones de dólares

Información sobre capital

Un CEMEX ADS representa diez CPO de CEMEX. Un CPO de CEMEX representa dos acciones Serie A y una acción Serie B. Las siguientes cantidades se expresan en términos equivalentes de CPO.

| | |
|---|----------------|
| CPOs equivalentes en circulación al inicio del trimestre | 14,708,429,449 |
| CPOs equivalentes en circulación al final del trimestre | 14,708,429,449 |

Para propósitos de este reporte, CPOs equivalentes en circulación equivalen al total de acciones Series A y B en circulación expresadas como si todas estuvieran en forma de CPO menos los CPOs en subsidiarias, los cuales al 30 de septiembre de 2020 eran 20,541,277.

Control interno [bloque de texto]

Nuestra administración es responsable de establecer y mantener el control interno adecuado para la generación y revelación de información financiera, que da seguridad razonable de que la información presentada es consistente.

Existen departamentos y/o mecanismos responsables para la elaboración, presentación y cumplimiento de la información financiera, encargados de:

- (i) autorizar los estados financieros y reportes presentados a terceros;
- (ii) asegurar que la información cumple con las normas contables;
- (iii) preparar los estados financieros respaldados en los controles internos y políticas contables de la Compañía;
- (iv) monitorear y evaluar los impactos por la adopción de nuevos estándares y la actualización de las políticas contables;
- (v) asegurar la existencia de controles internos suficientes para mitigar el riesgo de error o fraude; y
- (vi) realizar auditorías sobre los procesos en la generación de estados financieros.

Las políticas contables y controles internos de los procesos están documentados y publicados en el Centro de Políticas de CEMEX, las cuales son de aplicación global para todas las unidades de negocio y administrativas del grupo.

Nuestra administración en conjunto con los auditores externos (KPMG), realizaron las actividades necesarias para dar cumplimiento a las nuevas “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos” (conocida también como Circular Única de Auditores Externos o CUAE).

Dichas disposiciones fueron emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y oportunamente publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018. Bajo la supervisión y con la participación de nuestra administración, incluyendo nuestros principales ejecutivos de finanzas y contabilidad, llevamos a cabo una evaluación sobre la eficacia de nuestro control interno sobre la información financiera. Adicionalmente, nuestro sistema de control interno es evaluado por auditores externos (KPMG) para cumplir con los requerimientos legales a los que la Compañía está sujeta

Nuestra administración es responsable de establecer y mantener el control interno adecuado para la generación y revelación de información financiera, que da seguridad razonable de que la información presentada es consistente. Existen departamentos y/o mecanismos responsables para la elaboración, presentación y cumplimiento de la información financiera, encargados de:

- (i) autorizar los estados financieros y reportes presentados a terceros;
- (ii) asegurar que la información cumple con las normas contables;
- (iii) preparar los estados financieros respaldados en los controles internos y políticas de la Compañía;
- (iv) monitorear y evaluar los impactos por la adopción de nuevos estándares y la actualización de las políticas contables;
- (v) asegurar la existencia de controles internos suficientes para mitigar el riesgo de error o fraude; y
- (vi) realizar auditorías sobre los procesos.

Las normas contables, políticas y controles internos de los procesos están documentados y publicados en el Centro de Políticas de CEMEX, las cuales son de aplicación global para todas las unidades operativas del grupo.

Bajo la supervisión y con la participación de nuestra administración, incluyendo nuestros principales funcionarios de finanzas y contabilidad, llevamos a cabo una evaluación sobre la eficacia de nuestro control interno sobre la información financiera. Adicionalmente, el Sistema de Control Interno es evaluado por auditores externos (KPMG) para cumplir con los requerimientos legales a los que la Compañía está sujeta.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

| | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | | | | |
|--|--------------------|---------|---------|------------------|------|---------|--------|---------|------|
| | 2020 | 2019 | % var | % var | | 2020 | 2019 | % var | |
| | | | | comp | comp | | | comp | comp |
| Volumen de cemento consolidado | 46,232 | 47,161 | (2%) | | | 17,037 | 16,479 | 3% | |
| Volumen de concreto consolidado | 34,525 | 37,681 | (8%) | | | 12,330 | 13,058 | (6%) | |
| Volumen de agregados consolidado | 97,711 | 103,847 | (6%) | | | 35,447 | 35,574 | (0%) | |
| Ventas netas | 9,433 | 9,872 | (4%) | (2%) | | 3,436 | 3,377 | 2% | 3% |
| Utilidad bruta | 3,074 | 3,269 | (6%) | (2%) | | 1,176 | 1,157 | 2% | 5% |
| % de ventas netas | 32.6% | 33.1% | (0.5pp) | | | 34.2% | 34.3% | (0.1pp) | |
| Resultado de operación antes de otros gastos, neto | 992 | 1,051 | (6%) | (0%) | | 453 | 394 | 15% | 20% |
| % de ventas netas | 10.5% | 10.6% | (0.1pp) | | | 13.2% | 11.7% | 1.5pp | |
| Utilidad (pérdida) neta de la part. controladora | (1,537) | 381 | N/A | | | (1,535) | 187 | N/A | |
| Flujo de operación (Op. EBITDA) | 1,816 | 1,824 | (0%) | 3% | | 728 | 655 | 11% | 15% |
| % de ventas netas | 19.3% | 18.5% | 0.8pp | | | 21.2% | 19.4% | 1.8pp | |
| Flujo de efectivo libre después de inversión en activo fijo de mantenimiento | 383 | 169 | 126% | | | 458 | 290 | 58% | |
| Flujo de efectivo libre | 237 | 6 | 3847% | | | 427 | 211 | 103% | |
| Deuda total más notas perpetuas | 13,756 | 11,330 | 21% | | | 13,756 | 11,330 | 21% | |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por CPO | (0.10) | 0.01 | N/A | | | (0.10) | 0.01 | N/A | |
| Utilidad (pérdida) diluida de operaciones continuas por CPO ⁽¹⁾ | (0.10) | 0.02 | N/A | | | (0.10) | 0.01 | N/A | |
| CPOs en circulación promedio | 14,982 | 15,323 | (2%) | | | 14,903 | 15,305 | (3%) | |
| Empleados | 40,140 | 40,407 | (1%) | | | 40,140 | 40,407 | (1%) | |

La información no incluye operaciones discontinuas.

Volúmenes de cemento y agregados en miles de toneladas métricas. Volúmenes de concreto en miles de metros cúbicos.

En millones de dólares, excepto volúmenes, porcentajes, empleados y cantidades por CPO. CPOs en circulación promedio representados en millones.

⁽¹⁾ En el periodo de enero a septiembre de 2020, los efectos de las acciones potencialmente dilutivas generan antidilución; por tal motivo, no existe cambio entre la utilidad por acción básica y la utilidad por acción diluida reportadas.

Resumen Operativo por País

En miles de dólares

| VENTAS NETAS | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | % var comparable | 2020 | 2019 | % var | % var comparable |
| México | 1,976,213 | 2,175,045 | (9%) | 2% | 723,022 | 716,148 | 1% | 14% |
| Estados Unidos | 2,983,029 | 2,845,749 | 5% | 5% | 1,012,393 | 997,855 | 1% | 1% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | 3,236,173 | 3,322,508 | (3%) | (4%) | 1,238,188 | 1,150,250 | 8% | 2% |
| Europa | 2,212,885 | 2,272,634 | (3%) | (3%) | 868,932 | 785,489 | 11% | 4% |
| Filipinas | 303,925 | 351,872 | (14%) | (17%) | 113,438 | 113,792 | (0%) | (6%) |
| Medio Oriente y África | 719,363 | 698,001 | 3% | (1%) | 255,818 | 250,969 | 2% | (1%) |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | 1,050,882 | 1,267,455 | (17%) | (12%) | 395,270 | 417,156 | (5%) | 1% |
| Otras y eliminaciones intercompañía | 186,734 | 260,841 | (28%) | (28%) | 67,342 | 95,665 | (30%) | (30%) |
| TOTAL | 9,433,031 | 9,871,599 | (4%) | (2%) | 3,436,215 | 3,377,074 | 2% | 3% |

UTILIDAD BRUTA

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| México | 1,022,664 | 1,133,385 | (10%) | 2% | 374,372 | 379,669 | (1%) | 11% |
| Estados Unidos | 768,852 | 749,417 | 3% | 3% | 270,204 | 284,699 | (5%) | (5%) |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | 844,918 | 902,853 | (6%) | (8%) | 352,127 | 332,662 | 6% | 0% |
| Europa | 576,548 | 621,991 | (7%) | (8%) | 249,378 | 235,581 | 6% | (1%) |
| Filipinas | 129,006 | 145,155 | (11%) | (14%) | 52,815 | 46,898 | 13% | 6% |
| Medio Oriente y África | 139,363 | 135,708 | 3% | (1%) | 49,935 | 50,183 | (0%) | (3%) |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | 392,425 | 455,697 | (14%) | (8%) | 153,798 | 147,269 | 4% | 12% |
| Otras y eliminaciones intercompañía | 44,973 | 28,072 | 60% | 60% | 25,683 | 12,373 | 108% | 108% |
| TOTAL | 3,073,831 | 3,269,424 | (6%) | (2%) | 1,176,185 | 1,156,672 | 2% | 5% |

RESULTADO DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS GASTOS, NETO

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|------------|------------|
| México | 554,222 | 620,628 | (11%) | 1% | 209,096 | 198,073 | 6% | 19% |
| Estados Unidos | 232,319 | 184,711 | 26% | 26% | 90,169 | 87,841 | 3% | 3% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | 222,656 | 256,030 | (13%) | (15%) | 130,612 | 116,751 | 12% | 6% |
| Europa | 118,251 | 150,459 | (21%) | (23%) | 82,261 | 78,823 | 4% | (2%) |
| Filipinas | 58,323 | 64,799 | (10%) | (12%) | 27,681 | 20,243 | 37% | 31% |
| Medio Oriente y África | 46,083 | 40,773 | 13% | 9% | 20,670 | 17,685 | 17% | 13% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | 198,932 | 213,720 | (7%) | (2%) | 87,269 | 66,225 | 32% | 42% |
| Otras y eliminaciones intercompañía | (216,258) | (224,402) | 4% | (6%) | (64,459) | (74,861) | 14% | 6% |
| TOTAL | 991,872 | 1,050,686 | (6%) | (0%) | 452,687 | 394,030 | 15% | 20% |

Flujo de operación en miles de dólares. Margen de flujo de operación como porcentaje de ventas netas.

| FLUJO DE OPERACIÓN (Op. EBITDA) | Enero - Septiembre | | | | Tercer Trimestre | | | |
|--------------------------------------|--------------------|---------|-------|------------------|------------------|---------|-------|------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | % var comparable | 2020 | 2019 | % var | % var comparable |
| México | 662,475 | 739,665 | (10%) | 1% | 246,307 | 239,892 | 3% | 16% |
| Estados Unidos | 560,418 | 480,330 | 17% | 17% | 199,067 | 186,225 | 7% | 7% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | 470,735 | 482,654 | (2%) | (4%) | 219,696 | 192,854 | 14% | 8% |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|------------|------------|
| Europa | 292,755 | 316,689 | (8%) | (9%) | 145,550 | 134,346 | 8% | 2% |
| Filipinas | 93,035 | 91,990 | 1% | (2%) | 39,532 | 29,442 | 34% | 28% |
| Medio Oriente y África | 84,945 | 73,976 | 15% | 11% | 34,614 | 29,065 | 19% | 16% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | 265,622 | 284,487 | (7%) | (1%) | 109,358 | 89,245 | 23% | 31% |
| Otras y eliminaciones intercompañía | (143,183) | (162,682) | 12% | (1%) | (46,146) | (52,999) | 13% | 2% |
| TOTAL | 1,816,068 | 1,824,456 | (0%) | 3% | 728,281 | 655,217 | 11% | 15% |

MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN (Op. EBITDA)

| | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
| México | 33.5% | 34.0% | | 34.1% | 33.5% |
| Estados Unidos | 18.8% | 16.9% | | 19.7% | 18.7% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | 14.5% | 14.5% | | 17.7% | 16.8% |
| Europa | 13.2% | 13.9% | | 16.8% | 17.1% |
| Filipinas | 30.6% | 26.1% | | 34.8% | 25.9% |
| Medio Oriente y África | 11.8% | 10.6% | | 13.5% | 11.6% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | 25.3% | 22.4% | | 27.7% | 21.4% |
| TOTAL | 19.3% | 18.5% | | 21.2% | 19.4% |

Resumen Volúmenes

Volumen consolidado

Cemento y agregados: Miles de toneladas métricas.

Concreto: Miles de metros cúbicos.

| | Enero - Septiembre | | | Tercer Trimestre | | |
|---|--------------------|---------|-------|------------------|--------|-------|
| | 2020 | 2019 | % var | 2020 | 2019 | % var |
| Volumen de cemento consolidado ⁽¹⁾ | 46,232 | 47,161 | (2%) | 17,037 | 16,479 | 3% |
| Volumen de concreto consolidado | 34,525 | 37,681 | (8%) | 12,330 | 13,058 | (6%) |
| Volumen de agregados consolidado ⁽²⁾ | 97,711 | 103,847 | (6%) | 35,447 | 35,574 | (0%) |

Volumen por país

| CEMENTO GRIS DOMESTICO | Enero - Septiembre | Tercer Trimestre | Tercer Trimestre 2020 vs. |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------------|
| | 2020 vs. 2019 | 2020 vs. 2019 | Segundo Trimestre 2020 |
| México | 2% | 11% | 18% |
| Estados Unidos | 6% | 3% | (2%) |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | (3%) | 1% | 17% |
| Europa | 1% | 2% | 8% |
| Filipinas | (12%) | (3%) | 38% |
| Medio Oriente y África | (1%) | 1% | 21% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | (13%) | (1%) | 41% |

CONCRETO

| | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|------|
| México | (20%) | (13%) | 58% |
| Estados Unidos | (0%) | (4%) | (0%) |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | (6%) | (1%) | 16% |
| Europa | (10%) | (4%) | 16% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África | 2% | 2% | 16% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | (37%) | (26%) | 91% |

AGREGADOS

| | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|-----|
| México | (14%) | (5%) | 60% |
| Estados Unidos | 3% | 2% | 1% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África | (6%) | 2% | 16% |
| Europa | (9%) | 0% | 18% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África | 9% | 12% | 7% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe | (39%) | (28%) | 85% |

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

⁽²⁾ Volumen de agregado consolidado incluye agregados de nuestro negocio marítimo en Reino Unido.

Resumen de Precios

Variación en Dólares

| | Enero - Septiembre 2020 vs. 2019 | Tercer Trimestre 2020 vs. 2019 | Tercer Trimestre 2020 vs. Segundo Trimestre 2020 |
|--|---|---|---|
| CEMENTO GRIS DOMESTICO | | | |
| México | (10%) | (8%) | 4% |
| Estados Unidos | 1% | 0% | 0% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | (0%) | 4% | 4% |
| Europa (*) | 2% | 9% | 8% |
| Filipinas | (2%) | 2% | 4% |
| Medio Oriente y África (*) | (8%) | (18%) | (11%) |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | (2%) | (2%) | (3%) |

CONCRETO

| | | | |
|--|-------|-------|------|
| México | (11%) | (12%) | 4% |
| Estados Unidos | 2% | 1% | 0% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | 2% | 7% | 7% |
| Europa (*) | 1% | 10% | 10% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África (*) | 4% | 2% | 0% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | (11%) | (13%) | (4%) |

AGREGADOS

| | | | |
|----------------|------|------|------|
| México | (6%) | (4%) | 7% |
| Estados Unidos | 0% | (3%) | (1%) |

| | | | |
|--|------|------|-----|
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | 2% | 8% | 8% |
| Europa (*) | 2% | 9% | 10% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África (*) | 8% | 5% | 3% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | (2%) | (5%) | 2% |

(*) La variación en dólares fue calculada utilizando precio promedio ponderado por volumen. La variación en moneda local fue calculada utilizando precio promedio ponderado por volumen y a tipo de cambio constante

Variación en Moneda Local

| CEMENTO GRIS DOMESTICO | Enero - Septiembre 2020 vs. 2019 | Tercer Trimestre 2020 vs. 2019 | Tercer Trimestre 2020 vs. Segundo Trimestre 2020 |
|--|---|---|---|
| México | 1% | 3% | 0% |
| Estados Unidos | 1% | 0% | 0% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | (2%) | (2%) | (1%) |
| Europa (*) | 2% | 3% | 1% |
| Filipinas | (5%) | (3%) | 0% |
| Medio Oriente y África (*) | (14%) | (21%) | (11%) |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | 5% | 6% | (2%) |

CONCRETO

| | | | |
|--|------|------|------|
| México | (0%) | (1%) | (0%) |
| Estados Unidos | 2% | 1% | 0% |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | 0% | 1% | 1% |
| Europa (*) | 1% | 3% | 3% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África (*) | 1% | (1%) | (2%) |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | (2%) | (5%) | (4%) |

AGREGADOS

| | | | |
|--|-----|------|------|
| México | 5% | 8% | 3% |
| Estados Unidos | 0% | (3%) | (1%) |
| Europa, Medio Oriente, Asia y África (*) | 1% | 2% | 2% |
| Europa (*) | 1% | 2% | 3% |
| Filipinas | N/A | N/A | N/A |
| Medio Oriente y África (*) | 5% | 2% | 0% |
| Centro, Sudamérica y el Caribe (*) | 7% | 3% | 2% |

(*) La variación en dólares fue calculada utilizando precio promedio ponderado por volumen. La variación en moneda local fue calculada utilizando precio promedio ponderado por volumen y a tipo de cambio constante

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|--------------------------|
| Clave de cotización: | CEMEX |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2020-01-01 al 2020-09-30 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2020-09-30 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | CEMEX |
| Descripción de la moneda de presentación : | USD |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | miles de dólares |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 3 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

CEMEX, S.A.B. de C.V., fundada en 1906, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México, y es controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo sustancialmente todos sus negocios y actividades operativas en México.

Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y se cotizan en forma de Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs") bajo el símbolo "CEMEXCPO". Cada CPO representa dos acciones serie "A" y una acción serie "B", representativas del capital social. Asimismo, las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. se intercambian en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") en la forma de *American Depositary Shares* ("ADS") bajo el símbolo "CX". Cada ADS representa diez CPOs.

En estas notas a los estados financieros, cuando se utilizan los términos "CEMEX, S.A.B. de C.V." y/o "la Controladora", se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. sin sus subsidiarias consolidadas. Cuando se utilizan los términos "la Compañía" o "CEMEX", se está haciendo referencia a

CEMEX, S.A.B. de C.V. en conjunto con sus subsidiarias consolidadas. La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por el Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 27 de octubre de 2020.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Casas de bolsa o instituciones de crédito que dan cobertura de análisis a los valores emitidos por CEMEX S.A.B. de C.V.

| Institution | Analyst |
|----------------------|----------------------|
| Actinver | Ramón Ortiz |
| Banorte - IXE | José Itzamna Espitia |
| Barclays | Petr Grishchenko |
| Barclays Capital | Benjamin Theurer |
| BBVA | Edgar Cruz |
| BBVA Research | Francisco Chávez |
| Berenberg | Robert Muir |
| BNP Paribas | Philip Kendall |
| BofA - Merrill Lynch | Carlos Peyrelongue |
| BofA - ML | Anne Milne |
| Bradesco | Rodolfo Ramos |
| BTG Pactual | Gordon Lee |
| Credit Suisse | Vanessa Quiroga |
| Credit Suisse | Jamie Nicholson |
| CreditSights | Andrew Belton |
| Data Based Analysis | Mike Betts |
| Exane BNP Paribas | Paul Roger |
| GBM | Alejandro Azar |
| Goldman Sachs | Bruno Amorim |
| HSBC | Coleman Clyde |
| Intercam | Alik Garcia |
| Invex | Giovanni Bisogno |
| Itaú | Daniel Sasson |
| JP Morgan | Adrián Huerta |
| JP Morgan | Barbara Halberstadt |
| Longbow | David MacGregor |
| Loop Capital | Garik Shmois |
| Monex | Brian Rodríguez |
| Morgan Stanley | Nikolaj Lippmann |
| Nau Securities | Luis Prieto |

| | |
|-------------------|------------------|
| On Field Research | Yassine Touahri |
| Santander | José Ramirez |
| Santander | Aaron Holsberg |
| Scotiabank | Francisco Suárez |
| Thompson Davis | Adam Thalhimer |
| UBS | Alberto Valerio |
| UBS | Sean Glickenhau |
| Ve por más | Alejandra Vargas |
| Vector | Gerardo Cevallos |

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3,453,181,000 | 787,891,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 2,000,869,000 | 1,823,141,000 |
| Impuestos por recuperar | 0 | 0 |
| Otros activos financieros | 192,647,000 | 139,572,000 |
| Inventarios | 934,195,000 | 989,028,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 0 | 0 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 6,580,892,000 | 3,739,632,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 147,311,000 | 839,113,000 |
| Total de activos circulantes | 6,728,203,000 | 4,578,745,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 159,430,000 | 186,565,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 72,030,000 | 48,807,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 489,385,000 | 481,361,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 9,519,955,000 | 10,565,428,000 |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos por derechos de uso | 1,203,975,000 | 1,284,688,000 |
| Crédito mercantil | 8,437,516,000 | 9,562,012,000 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 1,930,166,000 | 2,027,344,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 692,383,000 | 627,440,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 0 | 0 |
| Total de activos no circulantes | 22,504,840,000 | 24,783,645,000 |
| Total de activos | 29,233,043,000 | 29,362,390,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 2,150,244,000 | 2,525,550,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 431,480,000 | 214,379,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 3,654,071,000 | 1,643,337,000 |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo | 281,258,000 | 261,633,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 0 | 0 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 310,631,000 | 275,078,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 548,461,000 | 450,934,000 |
| Total provisiones circulantes | 859,092,000 | 726,012,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 7,376,145,000 | 5,370,911,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 411,000 | 37,331,000 |
| Total de pasivos circulantes | 7,376,556,000 | 5,408,242,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 10,281,918,000 | 10,210,703,000 |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | 966,347,000 | 1,043,561,000 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 1,064,784,000 | 1,156,426,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 1,064,784,000 | 1,156,426,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 733,976,000 | 720,211,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 13,047,025,000 | 13,130,901,000 |
| Total pasivos | 20,423,581,000 | 18,539,143,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 318,296,000 | 318,353,000 |
| Prima en emisión de acciones | 10,068,873,000 | 10,105,951,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 83,587,000 | 1,620,541,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | (3,067,785,000) | (2,724,712,000) |
| Total de la participación controladora | 7,402,971,000 | 9,320,133,000 |
| Participación no controladora | 1,406,491,000 | 1,503,114,000 |
| Total de capital contable | 8,809,462,000 | 10,823,247,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 29,233,043,000 | 29,362,390,000 |

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30 | Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | | | |
| Ingresos | 9,433,031,000 | 9,871,599,000 | 3,436,215,000 | 3,377,074,000 |
| Costo de ventas | 6,359,200,000 | 6,602,174,000 | 2,260,030,000 | 2,220,401,000 |
| Utilidad bruta | 3,073,831,000 | 3,269,425,000 | 1,176,185,000 | 1,156,673,000 |
| Gastos de venta | 246,899,000 | 275,806,000 | 78,491,000 | 101,833,000 |
| Gastos de administración | 1,835,060,000 | 1,942,932,000 | 645,007,000 | 660,810,000 |
| Otros ingresos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos | 1,748,210,000 | 131,612,000 | 1,635,688,000 | 44,820,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | (756,338,000) | 919,075,000 | (1,183,001,000) | 349,210,000 |
| Ingresos financieros | 41,876,000 | 17,343,000 | 3,681,000 | 8,189,000 |
| Gastos financieros | 660,682,000 | 580,719,000 | 302,913,000 | 186,540,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 31,318,000 | 30,536,000 | 17,829,000 | 19,306,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | (1,343,826,000) | 386,235,000 | (1,464,404,000) | 190,165,000 |
| Impuestos a la utilidad | 70,492,000 | 151,165,000 | (19,351,000) | 35,991,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | (1,414,318,000) | 235,070,000 | (1,445,053,000) | 154,174,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | (105,217,000) | 175,340,000 | (80,092,000) | 38,216,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | (1,519,535,000) | 410,410,000 | (1,525,145,000) | 192,390,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | (1,536,954,000) | 380,763,000 | (1,535,419,000) | 187,376,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 17,419,000 | 29,647,000 | 10,274,000 | 5,014,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | | | | |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | (0.03) | 0.01 | (0.03) | 0.003 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0.001 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | (0.03) | 0.01 | (0.03) | 0.004 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | (0.03) | 0.01 | (0.03) | 0.003 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0.001 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | (0.03) | 0.01 | (0.03) | 0.004 |

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30 | Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | (1,519,535,000) | 410,410,000 | (1,525,145,000) | 192,390,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | (488,622,000) | (213,089,000) | 117,849,000 | (203,142,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | (6,002,000) | 0 | (5,368,000) |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (488,622,000) | (207,087,000) | 117,849,000 | (197,774,000) |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | (72,300,000) | 52,100,000 | 3,100,000 | (3,700,000) |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 72,300,000 | (52,100,000) | (3,100,000) | 3,700,000 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30 | Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|--|---|---|---|---|
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (416,322,000) | (259,187,000) | 114,749,000 | (194,074,000) |
| Total otro resultado integral | (416,322,000) | (259,187,000) | 114,749,000 | (194,074,000) |
| Resultado integral total | (1,935,857,000) | 151,223,000 | (1,410,396,000) | (1,684,000) |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | (1,839,234,000) | 221,339,000 | (1,391,606,000) | 39,721,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | (96,623,000) | (70,116,000) | (18,790,000) | (41,405,000) |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | (1,519,535,000) | 410,410,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| + Operaciones discontinuas | 105,217,000 | (175,340,000) |
| + Impuestos a la utilidad | 70,492,000 | 151,165,000 |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto | 0 | 0 |
| + Gastos de depreciación y amortización | 824,171,000 | 773,769,000 |
| + Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 1,507,171,000 | 8,263,000 |
| + Provisiones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | (29,275,000) | 10,331,000 |
| + Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| - Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | (7,110,000) | (15,731,000) |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos | (31,318,000) | (30,536,000) |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios | 26,070,000 | 46,570,000 |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes | (124,300,000) | (184,136,000) |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (39,713,000) | 44,808,000 |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores | (293,592,000) | (261,138,000) |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 183,327,000 | (44,946,000) |
| + Otras partidas distintas al efectivo | 0 | 13,000 |
| + Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 16,322,000 | (1,405,000) |
| + Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| + (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 2,207,462,000 | 321,687,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | 687,927,000 | 732,097,000 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | (174,000) | (1,211,000) |
| - Intereses pagados | (644,361,000) | (570,388,000) |
| + Intereses recibidos | (12,601,000) | (15,938,000) |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 84,435,000 | 137,772,000 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 1,235,078,000 | 1,147,564,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| + Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 668,229,000 | 512,349,000 |
| - Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 40,394,000 | 822,000 |
| + Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 28,953,000 | 44,339,000 |
| - Compras de propiedades, planta y equipo | 320,496,000 | 398,594,000 |
| + Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| - Compras de activos intangibles | 35,325,000 | 90,718,000 |
| + Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| - Compras de otros activos a largo plazo | (33,944,000) | 23,449,000 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2020-01-01 - 2020-09-30 | 2019-01-01 - 2019-09-30 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 93,729,000 | 105,081,000 |
| + Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| - Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 174,000 | 1,211,000 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses cobrados | 12,327,000 | 15,774,000 |
| + (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 253,683,000 | (44,991,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| + Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | (7,510,000) | (31,055,000) |
| - Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| - Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 83,200,000 | 49,977,000 |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de préstamos | 1,842,934,000 | (265,336,000) |
| - Reembolsos de préstamos | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Dividendos pagados | 0 | 74,893,000 |
| - Intereses pagados | 468,635,000 | 496,559,000 |
| + (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | (107,060,000) | (194,459,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | 1,176,529,000 | (1,112,279,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 2,665,290,000 | (9,706,000) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 2,665,290,000 | (9,706,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 787,891,000 | 308,784,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 3,453,181,000 | 299,078,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 318,353,000 | 10,105,951,000 | 0 | 1,620,541,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | (1,536,954,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (1,536,954,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | (57,000) | (49,943,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 12,865,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | (57,000) | (37,078,000) | 0 | (1,536,954,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 318,296,000 | 10,068,873,000 | 0 | 83,587,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | (2,724,712,000) | (2,724,712,000) | 9,320,133,000 | 1,503,114,000 | 10,823,247,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,536,954,000) | 17,419,000 | (1,519,535,000) |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (302,280,000) | (302,280,000) | (302,280,000) | (114,042,000) | (416,322,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (302,280,000) | (302,280,000) | (1,839,234,000) | (96,623,000) | (1,935,857,000) |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | (18,680,000) | (18,680,000) | (18,680,000) | 0 | (18,680,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | (33,200,000) | (33,200,000) | (83,200,000) | 0 | (83,200,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 11,087,000 | 11,087,000 | 23,952,000 | 0 | 23,952,000 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (343,073,000) | (343,073,000) | (1,917,162,000) | (96,623,000) | (2,013,785,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (3,067,785,000) | (3,067,785,000) | 7,402,971,000 | 1,406,491,000 | 8,809,462,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 318,353,000 | 10,013,063,000 | 0 | 1,620,830,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 380,763,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 380,763,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 150,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 25,584,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 25,584,000 | 0 | 230,763,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 318,353,000 | 10,038,647,000 | 0 | 1,851,593,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | (2,470,811,000) | (2,470,811,000) | 9,481,435,000 | 1,571,615,000 | 11,053,050,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 380,763,000 | 29,647,000 | 410,410,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (159,424,000) | (159,424,000) | (159,424,000) | (99,763,000) | (259,187,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (159,424,000) | (159,424,000) | 221,339,000 | (70,116,000) | 151,223,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 150,000,000 | 0 | 150,000,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | (22,412,000) | (22,412,000) | (22,412,000) | 0 | (22,412,000) |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 1,513,000 | 1,513,000 | 27,097,000 | 0 | 27,097,000 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (180,323,000) | (180,323,000) | 76,024,000 | (70,116,000) | 5,908,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (2,651,134,000) | (2,651,134,000) | 9,557,459,000 | 1,501,499,000 | 11,058,958,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 6,288,000 | 6,417,000 |
| Capital social por actualización | 312,008,000 | 311,936,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 1,064,784,000 | 1,156,426,000 |
| Numero de funcionarios | 11 | 13 |
| Numero de empleados | 18,504 | 18,766 |
| Numero de obreros | 21,625 | 21,861 |
| Numero de acciones en circulación | 44,186,912,178 | 45,321,394,038 |
| Numero de acciones recompradas | 0 | 0 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30 | Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | | | |
| Depreciación y amortización operativa | 824,171,000 | 773,769,000 | 275,571,000 | 261,188,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2019-10-01 - 2020-09-30 | Año Anterior 2018-10-01 - 2019-09-30 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 12,691,705,000 | 13,111,768,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | (689,740,000) | 1,106,845,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | (1,751,350,000) | 376,205,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | (1,774,961,000) | 343,822,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 1,095,822,000 | 1,015,232,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| CLUB LOAN - A | SI | 2017-07-25 | 2022-07-19 | LIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39,417,000 | 34,153,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - B | SI | 2017-07-25 | 2022-07-19 | EURIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,075,000 | 5,075,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - C | SI | 2017-07-25 | 2022-07-19 | GBPLIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44,565,000 | 44,565,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - D1 | SI | 2018-12-02 | 2022-07-25 | LIBOR+2.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,993,000 | 6,993,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - D2 (1) | SI | 2020-03-20 | 2022-07-19 | LIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110,372,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - D2 WH (1) | SI | 2020-03-20 | 2022-07-19 | LIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 189,628,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - D2 (2) | SI | 2020-01-04 | 2022-07-19 | LIBOR+2.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49,666,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - D2 WH (2) | SI | 2020-01-04 | 2022-07-19 | LIBOR+2.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85,329,000 | 0 | 0 |
| CLUB LOAN - E | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | LIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 129,451,000 | 258,902,000 | 129,451,000 | 125,153,000 |
| CLUB LOAN - E WH | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | LIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97,728,000 | 195,455,000 | 97,728,000 | 97,728,000 |
| CLUB LOAN - F | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | EURIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,199,000 | 36,398,000 | 18,199,000 | 18,199,000 |
| CLUB LOAN - F WH | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | EURIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152,903,000 | 305,806,000 | 152,903,000 | 148,151,000 |
| CLUB LOAN - G | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | GBPLIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,686,000 | 17,373,000 | 8,686,000 | 8,686,000 |
| CLUB LOAN - G WH | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | GBPLIBOR+3.0% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57,814,000 | 115,627,000 | 57,814,000 | 57,814,000 |
| CLUB LOAN - H | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | LIBOR+2.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38,963,000 | 77,926,000 | 38,963,000 | 35,054,000 |
| CLUB LOAN - H WH | SI | 2019-02-04 | 2024-01-19 | LIBOR+2.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32,943,000 | 65,885,000 | 32,943,000 | 20,398,000 |
| Banco de Bogotá | SI | 2020-04-14 | 2020-10-10 | IBR+4.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,312,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BBVA | SI | 2020-03-08 | 2021-03-08 | EURIBOR+1.5% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,331,000 | 0 | 0 | 0 |
| BNP Paribas (1) | SI | 2020-01-09 | 2020-01-10 | EURIBOR+3.2% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 323,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BRED | SI | 2020-01-09 | 2020-01-10 | EURIBOR+3.2% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53,000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Societe Generale | SI | 2020-03-08 | 2021-03-08 | 0.50% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,723,000 | 0 | 0 | 0 |
| Loans from Minority Shareholders (JV) | SI | 2020-01-04 | 2021-01-04 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 140,000 | 0 | 0 | 0 |
| National Commercial Bank Jamaica Limited | SI | 2018-11-30 | 2023-11-30 | 7.45% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21,646,000 | 0 |
| First Citizens Bank Limited | SI | 2018-07-26 | 2021-10-07 | Open Market Operation+3.05% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 662,000 | 24,379,000 | 0 | 0 | 0 |
| Citibank (Trinidad & Tobago) Limited | SI | 2018-07-26 | 2021-10-07 | Open Market Operation+3.05% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,179,000 | 0 | 0 | 0 |
| Banco de Oro (1) | SI | 2017-02-02 | 2024-02-02 | PDST-R2+1.50% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 433,000 | 1,298,000 | 45,523,000 | 59,544,000 | 13,060,000 |
| Banco de Oro (2) | SI | 2017-02-02 | 2024-02-02 | 5.62% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 290,000 | 869,000 | 41,845,000 | 55,021,000 | 13,755,000 |
| Other | SI | 2020-03-09 | 2025-03-09 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,000 | 0 | 0 | 0 | (67,000) |
| BNP Paribas (2) | SI | 2020-08-06 | 2021-08-06 | 0.50% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23,447,000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,077,000 | 727,103,000 | 1,686,521,000 | 672,898,000 | 537,931,000 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,077,000 | 727,103,000 | 1,686,521,000 | 672,898,000 | 537,931,000 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 4,256,847,000 | 94,118,879,000 | 849,510,000 | 18,782,665,000 | 112,901,544,000 |
| Activo monetario no circulante | 17,263,000 | 381,683,000 | 102,423,000 | 2,264,577,000 | 2,646,260,000 |
| Total activo monetario | 4,274,110,000 | 94,500,562,000 | 951,933,000 | 21,047,242,000 | 115,547,804,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 4,080,150,000 | 90,212,111,000 | 2,306,509,000 | 50,996,904,000 | 141,209,015,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 7,915,133,000 | 175,003,598,000 | 4,088,498,000 | 90,396,682,000 | 265,400,280,000 |
| Total pasivo monetario | 11,995,283,000 | 265,215,709,000 | 6,395,007,000 | 141,393,586,000 | 406,609,295,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (7,721,173,000) | (170,715,147,000) | (5,443,074,000) | (120,346,344,000) | (291,061,491,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| CEMENTO | | | | |
| CEMENTO | 1,328,402,000 | 91,374,000 | 3,255,520,000 | 4,675,296,000 |
| CONCRETO | | | | |
| CONCRETO | 438,286,000 | 0 | 3,410,003,000 | 3,848,289,000 |
| AGREGADOS | | | | |
| AGREGADOS | 119,142,000 | 0 | 1,496,005,000 | 1,615,147,000 |
| OTROS | | | | |
| OTROS | (990,000) | 0 | (704,711,000) | (705,701,000) |
| TOTAL | 1,884,840,000 | 91,374,000 | 7,456,817,000 | 9,433,031,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

Información Cualitativa y Cuantitativa

i.

En apego a los lineamientos de su Comité de Administración de Riesgos Financieros, CEMEX utiliza instrumentos financieros derivados (“instrumentos derivados”) para cambiar el perfil de los riesgos asociados con movimientos en las tasas de interés y las monedas de la deuda, como medio para reducir el costo financiero; como cobertura de: (i) la inversión neta en subsidiarias ubicadas en el extranjero y, (ii) los programas de opciones a ejecutivos.

El Comité de Administración de Riesgos Financieros, conformado por 8 miembros, todos parte de la alta gerencia representando las distintas áreas involucradas, se reúne por lo menos una vez al trimestre con el propósito de coordinar en forma adecuada la estrategia, ejecución y supervisión de la función relativa a la cobertura del riesgo de CEMEX y sus empresas subsidiarias, y de hacer consistente lo anterior con los objetivos del Consejo de Administración.

Se requiere un quórum mínimo para su instauración. Las decisiones son tomadas por mayoría, excepto en los casos de propuesta para la Política de Riesgo presentada al Consejo de Administración, definición de los límites globales de riesgo y selección de indicadores de riesgo, en cuyo caso será necesario tener el 100% de los votos para ser aprobados.

Se mantiene documentado un manual de administración de riesgos, así como un conjunto de controles específicos para asegurar procedimientos eficientes de autorización, negociación, valuación, documentación y registro de cada uno de los instrumentos derivados que conforman el portafolio.

Dichos controles son ejecutados por los distintos responsables, en conformidad a la segregación de funciones establecida, y evaluados al menos anualmente por nuestros auditores internos y por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., auditores externos independientes de la compañía. Se tiene contemplado un procedimiento específico de consecución y seguimiento de planes de remediación para el caso de que se detecten deficiencias.

La designación de los agentes de cálculo es de carácter contractual y en todos los casos es la institución financiera que funge como contraparte. Sin embargo, CEMEX tiene establecida la práctica de revisar de manera periódica la valuación de los instrumentos financieros usando los Sistemas Institucionales de la empresa.

La posición de los instrumentos Financieros Derivados de la compañía, es valuada a mercado en tiempo real. El monitoreo continuo de los márgenes (thresholds) es una actividad que forma parte de los controles internos de la empresa. En el caso particular de las llamadas de margen CEMEX tiene bajo contrato la posibilidad de enviar colateral en forma de carta de crédito, instrumentos de valor y efectivo, por procedimiento la primera opción es la entrega de una garantía bancaria (Carta de Crédito), posteriormente el uso de efectivo (cash).

Nuestros contratos son acuerdos marco normalizados "ISDA Master Agreement" que se utilizan de forma habitual en operaciones financieras con instrumentos derivados en los mercados internacionales.

Usamos instrumentos financieros derivados para cambiar nuestro perfil de riesgo asociado con cambios en tasas de interés y tipos de cambio de nuestros acuerdos de deuda, como un medio para reducir los costos de financiamiento, como una fuente alterna de financiamiento y como cobertura de (i) transacciones pronosticadas y altamente probables, (ii) nuestros activos netos en subsidiarias extranjeras y (iii) ejercicios futuros de opciones conforme a nuestros programas de opciones sobre acciones para nuestros ejecutivos. Antes de formalizar cualquier transacción, evaluamos, mediante la revisión de las calificaciones de riesgo y nuestra relación de negocio de acuerdo con nuestras políticas, la solvencia económica de las instituciones financieras y empresas que son nuestras contrapartes potenciales en nuestros instrumentos financieros derivados. Seleccionamos a nuestras contrapartes en tanto que consideremos que cuentan con la capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones en

relación con dichos instrumentos. En las condiciones financieras y de volatilidad actuales, no podemos asegurar que el riesgo de que nuestras contrapartes incumplan con las obligaciones acordadas sea mínimo.

A partir del primer trimestre de 2012, CEMEX reportó su información financiera aplicando estándares internacionales (IFRS). CEMEX presenta sus activos y pasivos financieros en base a la IFRS 13, la cual establece que el valor razonable representa un “Valor de salida”, el cual es el precio que sería recibido en la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición, considerando el riesgo de la contraparte en el proceso de valuación. En ocasiones existe un mercado de referencia que proporciona el valor razonable; en ausencia del mismo, dicho valor se determina por el valor presente neto de los flujos de efectivo proyectados o a través de modelos matemáticos. Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados, determinados por CEMEX y utilizados para valuación, reconocimiento y revelación en los estados financieros, se validan con las confirmaciones de dichas operaciones, recibidas de las contrapartes financieras.

(Millones de Dólares)

| Instrumentos Derivados | Al 30 de Septiembre de 2019 | | Al 30 de Septiembre de 2020 | | Fecha de Vencimiento |
|---|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| | Monto Nominal | Valor Razonable Estimado | Monto Nominal | Valor Razonable Estimado | |
| Contratos de capital <i>forward</i> | 93 | 2 | 68 | 3 | Mar-2021 |
| Otros contratos <i>forward</i> | - | - | - | - | |
| Otros derivados de capital | - | - | - | - | |
| Derivados de tipos de cambio | - | - | 884 | 0 | Oct-2020 |
| Programa de Coberturas Cambiarias | | | | | |
| | 1,249 | (12) | 602 | 37 | Feb-2022 |
| <i>Swaps</i> sobre tasas de interés | 1,000 | (46) | 1,000 | (45) | Jun-2023 |
| <i>Swaps</i> sobre divisas | - | - | - | - | |
| Derivados de Energía | 121 | 10 | - | - | |
| Derivados de Combustible..... | 112 | (1) | 149 | (15) | Dic-2023 |
| Obligaciones relacionadas al precio de acciones propias | - | - | - | - | |

Nuestros contratos Derivados de Capital Forward sobre acciones comunes de Grupo Cementos Chihuahua, S.A.B. de C.V. (“GCC”). Después de la venta de las acciones de GCC, anunciada el 28 de septiembre de 2017, fuera completada, y con el fin de retener la exposición al precio de la acción de GCC, CEMEX formalizó contratos forward (posición larga) con liquidación en efectivo sobre el precio en dólares de 31.5 millones de acciones comunes de GCC con vencimiento en marzo del 2019. Durante septiembre 2018, CEMEX enmendó los contratos forward para terminar anticipadamente el 34%, equivalente a 10.6 millones de acciones de GCC, recibiendo US\$13 millones (Ps 248 millones) en efectivo. Adicionalmente, durante octubre 2019, CEMEX enmendó estos contratos forward con el propósito de extender el vencimiento original por 12 meses adicionales. Las transacciones ahora tienen vencimiento a marzo de 2021 pero pueden ser terminados anticipadamente a discreción de CEMEX. Al cierre de septiembre 2020, CEMEX mantiene contratos forward (posición larga) con liquidación en efectivo sobre el precio en dólares por 13.6 millones de acciones de GCC. El monto nominal al 30 de septiembre de 2020 fue EUA\$68 millones (Ps 1,503 millones) y el valor razonable de dichos contratos representan un activo por aproximadamente EUA\$3 millones (Ps 75 millones), netos de colateral en efectivo de EUA\$16 millones (Ps 353 millones). Los contratos de capital forward contablemente se han designado como instrumentos de negociación y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado de resultados.

Otros contratos de capital. Resultado de la aplicación de IFRS y de que la emisión de notas convertibles de conversión forzosa de diciembre del 2009, con vencimiento en 10 años, están denominadas en una moneda diferente a la funcional del emisor, CEMEX incluye la valuación de una opción call implícita en estas notas convertibles como derecho de sus tenedores, la cual tiene un knock out 1.5 veces arriba del precio de ejercicio, dentro de sus otros derivados de capital. El 28 de noviembre de 2019, las notas expiraron y se convirtieron en 236 millones de CPOs a un precio de conversión de \$17.48 por CPO.

Nuestros Derivados de Tipo de Cambio. Durante el primer trimestre de 2017 CEMEX comenzó la implementación de un programa de coberturas cambiarias en donde se venden Pesos, comprando Dólares estadounidenses forward con plazos de hasta 24 meses. Durante el primer trimestre del 2020 y a raíz del vencimiento programado de transacciones, así como de los ajustes realizados, el nominal y el plazo del programa

han disminuido. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene una posición por un monto nominal de EUA \$602 millones (Ps 13,315 millones) y el valor razonable de esta transacción resultó en un activo por aproximadamente EUA \$37 millones (Ps 810 millones). Para efectos contables bajo IFRS, la Compañía ha documentado estos contratos como cobertura de la inversión neta de CEMEX en pesos mexicanos, y, por lo tanto, los cambios en su valor razonable son reconocidos a través de la "Utilidad Integral" en el capital contable.

Durante septiembre 2020 CEMEX pactó una serie de contratos forward, en donde se compran Euros, Libras Esterlinas y Dólares, negociados a raíz de la amortización y cambio de moneda del contrato de financiamiento, fechado el 19 de julio de 2017, enmendado y reexpresado de tiempo en tiempo (el "Contrato de Crédito"), celebrado con varias instituciones financieras. Dichos contratos forward vencen en octubre 2020. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene una posición por un monto nominal de EUA \$397 millones (Ps 8,785 millones) y el valor razonable de esta transacción resultó en un activo por aproximadamente EUA \$0.4 millones (Ps 9 millones).

Adicionalmente, durante septiembre 2020 CEMEX pactó una serie de contratos forward, en donde se venden Dólares y se compran Euros, relacionados a la redención de las notas 4.625% Senior Garantizadas con vencimiento en 2024, y dichos contratos forward vencen en octubre 2020. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene una posición por un monto nominal de EUA \$487 millones (Ps 10,767 millones) y el valor razonable de esta transacción resultó en un pasivo por aproximadamente EUA \$0.4 millones (Ps 8 millones).

Nuestros Derivados sobre Tasa de Interés. Durante junio 2018, CEMEX entró en contratos swaps de tasas de interés para cubrir los pagos de interés de préstamos bancarios existentes referenciados a tasas flotantes de los Estados Unidos. Con estos instrumentos, CEMEX pagará montos basados en una tasa fija de 3.05% y recibirá montos basados en la tasa 3M Libor de los Estados Unidos. Estos swaps de tasas de interés serán efectivos a partir de junio de 2019 y vencerán en junio de 2023. Durante septiembre 2020, CEMEX enmendó uno de los contratos swaps de tasa de interés para disminuir el strike ponderado a 2.56% pagando US\$14 millones (Ps 316 millones) en efectivo. Al 30 de septiembre de 2020 se tiene un monto nominal de EUA \$1,000 millones (Ps 22,110 millones) y el valor razonable de esta transacción resultó en un pasivo por EUA \$45 millones (Ps 993 millones), netos de colateral en efectivo de EUA\$11 millones (Ps 241 millones). Estos contratos han sido documentados como cobertura de flujos de efectivo, por lo que los cambios en el valor razonable serán reconocidos a través de la "Utilidad Integral".

Nuestros Derivados Relacionados con Proyectos de Energía. El 26 de noviembre de 2019, venció anticipadamente un *swap* sobre tasas de interés), negociado para intercambiar tasas variables por tasas fijas en relación con contratos que celebramos para la adquisición de energía eléctrica por un período de 20 años a partir de 2003. Durante la vigencia del *swap* y sobre su monto de referencia, se pagó una tasa LIBOR y recibimos una tasa de interés fija del 5.4%.

Nuestros Derivados de Combustible. Al 30 de septiembre de 2020, teníamos coberturas sobre una porción del consumo previsto de diesel y gas en algunas de nuestras subsidiarias durante 2019 y hasta el 2023. Estas coberturas, que tienen un monto nominal de aproximadamente EUA\$149 millones (Ps 3,290 millones) y generaron un valor razonable por un pasivo de EUA\$15 millones (Ps 341 millones), netos de colateral en efectivo de EUA\$1 millón (Ps 31 millones), fueron contratadas mediante diversas transacciones, donde fijamos el precio en un determinado nivel. Por lo cual, sobre el volumen contratado, se elimina la volatilidad en el costo del combustible, carbono y gas ante cambios en su precio de mercado. Considerando sus características, para fines de IFRS, estos contratos han sido clasificados como coberturas de flujos de efectivo, y, por lo tanto, los cambios en su valor razonable son reconocidos a través de la "Utilidad Integral".

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

CEMEX reconoce el valor razonable estimado de los instrumentos derivados como activos o pasivos en el balance general, y sus cambios en los resultados del periodo en que ocurren dentro del "Resultado por instrumentos financieros", excepto por los cambios en el valor razonable de instrumentos derivados designados y que son efectivos como cobertura de la variabilidad en los flujos de efectivo de activos o pasivos en balance y/o de operaciones proyectadas, los cuales se reconocen en el capital contable, y se reclasifican a los resultados en la medida en que los efectos de los instrumentos u operaciones subyacentes en la relación de cobertura, impactan en el estado de resultados.

Los instrumentos derivados en nuestro portafolio al 30 de septiembre del 2020 son reconocidos como de negociación, con excepción de los relacionados con la adquisición de combustible y gas, el programa de coberturas cambiarias, y los derivados sobre tasa de interés, que son reconocidos como de cobertura.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

La liquidez que genera CEMEX por fuentes internas y externas se mantiene invertida en instrumentos de mercado de dinero a la vista listo para satisfacer las necesidades de operación y financieras, entre ellas el atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados, al 30 de septiembre de 2020 el saldo de nuestro efectivo e inversiones temporales fue de aproximadamente EUA\$3,453 millones (Ps 76,350 millones).

En relación con las fuentes externas de liquidez, el grupo cuenta con una serie de líneas revolventes a su disposición en diferentes monedas y con diferentes instituciones financieras, mismas que al cierre del trimestre se tenían dispuestas al mínimo. Al 30 de septiembre de 2020, CEMEX contó adicionalmente con una línea de crédito revolvente comprometida en aproximadamente EUA\$1,135 millones (Ps 25,095 millones).

Respecto a las fuentes internas de liquidez, el grupo utiliza sus bancos internos para la administración y concentración diaria de los excedentes provenientes de la operación y para satisfacer los requerimientos de fondeo de las diferentes unidades de negocio del grupo alrededor del mundo. Una vez finalizado este proceso de barrido diario se considera la liquidez disponible, así como las necesidades específicas para atender los compromisos relacionados con instrumentos financieros derivados y para liquidar parcial o totalmente vencimientos de deuda. Por último, si los bancos internos aún cuentan con efectivo disponible, éste se invierte en un fondo de inversión de mercado de dinero con liquidez diaria.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

El monto notional (en dólares de EUA) de nuestros derivados de tasa y de capital, al tercer trimestre del 2020, disminuyó en 11% y 27% respectivamente, comparados con el tercer trimestre del 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, no se ha registrado incumplimiento alguno en nuestras obligaciones contractuales resultado de nuestros instrumentos derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
 Cifras en millones de dólares al 30 de septiembre de 2020

| Tipo de derivado, valor o contrato | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Monto nocional / Valor nominal | | Valor del activo subyacente / variable de referencia | | Valor razonable | |
|--|--|--------------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Trimestre actual | Trimestre año anterior | Trimestre actual | Trimestre año anterior | Trimestre actual | Trimestre año anterior |
| | | | | | | | |
| Contratos de capital forward | | 68 | 93 | 64 | 94 | 3 | 2 |
| Otros contratos forward | | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| Otros derivados de capital | Cobertura Económica | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| Derivados de acciones | | 68 | 93 | 64 | 94 | 3 | 2 |
| FX Instruments | Cobertura neta de Inversión | 602 | 1,249 | | | 37 | (12) |
| FX Instruments | | 884 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | | 1,487 | 1,249 | 0 | 0 | 37 | (12) |
| Derivados de energía | Cobertura Económica | 0 | 121 | | | 0 | 10 |
| Derivados de cobertura de tasas de interés | Flujos de Efectivo | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 | (45) | (46) |
| Derivados de tasas de interés | | 1,000 | 1,121 | 1,000 | 1,000 | (45) | (35) |
| Total | | 2,555 | 2,463 | 1,064 | 1,094 | (5) | (45) |
| Derivados de cobertura de combustible | Flujos de Efectivo | 144 | 105 | | | (16) | (1) |
| Derivados de cobertura de gas | Flujos de Efectivo | 5 | 8 | | | 0 | (0) |
| Derivados de insumos | | 149 | 112 | 0 | 0 | (15) | (1) |
| Total | | 2,703 | 2,576 | 1,064 | 1,094 | (20) | (47) |

| Tipo de derivado, valor o contrato | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Montos de vencimientos por año | | | | Colateral /líneas de crédito / valores dados en garantía |
|--|--|--------------------------------|-------------|------------|------------------|--|
| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 en adelante | |
| | | | | | | |
| Contratos de capital forward | | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Otros contratos forward | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros derivados de capital | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de acciones | | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| FX Instruments | Cobertura neta de Inversión | 13 | 23 | 1 | 0 | 0 |
| FX Instruments | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | | 13 | 23 | 1 | 0 | 0 |
| Derivados de energía | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de cobertura de tasas de interés | Flujos de Efectivo | 0 | 0 | 0 | (45) | 0 |
| Derivados de tasas de interés | | 0 | 0 | 0 | (45) | 0 |
| Total | | 13 | 27 | 1 | (45) | 0 |
| Derivados de cobertura de combustible | Flujos de Efectivo | (3) | (10) | (2) | 0 | 0 |
| Derivados de cobertura de gas | Flujos de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de insumos | | (3) | (10) | (2) | 0 | 0 |
| Total | | 10 | 17 | (2) | (45) | 0 |

Análisis de Sensibilidad

La metodología utilizada fue un análisis de sensibilidades calculando los cambios en el valor razonable estimado con base en variaciones en cada una de las variables de referencia individualmente (manteniendo las demás variables fijas).

i.

Para el análisis de sensibilidad se hicieron siete diferentes escenarios para las principales variables de referencia que podrían ocasionar pérdidas en nuestros instrumentos derivados, al 30 de septiembre de 2020, estas variables son:

- Apreciación del tipo de cambio Peso-Dólar
- Depreciación del tipo de cambio del Euro respecto al Dólar
- Depreciación del tipo de cambio de la Libra Esterlina respecto al Dólar
- Disminución en el precio en dólares de la acción de GCC
- Disminución del precio del Diesel
- Disminución del precio del Gas
- Disminución en tasas interés de dólares

Destacamos que las sensibilidades en el valor de mercado consideran el cambio a estándares internacionales (IFRS) a partir del primer trimestre de 2012, por lo cual, se incluye el riesgo de la contraparte en el proceso de valuación y en la respectiva medición de sensibilidades en el valor justo de mercado. Adicionalmente, estas sensibilidades consideran la fluctuación en el valor de mercado de las opciones implícitas en nuestras notas convertibles mandatorias denominadas en Pesos, las cuales reciben el tratamiento de instrumento financiero derivado a partir del 1 de enero 2013 como resultado del cambio de moneda funcional de Pesos a dólares en CEMEX S.A.B de C.V. (en sus estados financieros individuales), mientras que las opciones implícitas en nuestras notas convertibles subordinadas denominadas en dólares, ya no reciben dicho tratamiento por la misma consideración. El 28 de noviembre de 2019, las notas expiraron y se convirtieron en 236 millones de CPOs a un precio de conversión de \$17.48 por CPO.

La categoría de los derivados de tasas de interés se compone de los “Derivados sobre Tasa de Interés”, en el cual tenemos un *swap* de tasas de interés con vencimiento en junio 2023 y los “Derivados Relacionados con Proyectos de Energía”. Dichos “Derivados Relacionados con Proyectos de Energía” vencieron anticipadamente durante noviembre 2019.

La categoría de derivados de acciones se compone de “Contratos de Capital Forward”, es decir, contiene los derivados forward sobre las acciones comunes de GCC, y de “Otros derivados de capital”, es decir, contiene la valuación de las opciones implícitas en nuestras notas convertibles mandatorias.

La categoría de derivados de tipo de cambio se compone de contratos forward donde CEMEX compra Dólares estadounidenses y vende Pesos Mexicanos forward relacionados al programa de coberturas cambiarias. También dentro de esta categoría se incluyen contratos forward donde CEMEX compra Euros, Libras Esterlinas y Dólares, negociados a raíz de la amortización y cambio de moneda del contrato de financiamiento, fechado el 19 de julio de 2017, enmendado y reexpresado de tiempo en tiempo (el “Contrato de Crédito”), celebrado con varias instituciones financieras. Dichos contratos forward vencen en octubre 2020. Adicionalmente se incluyen contratos forward, en donde se compran Euros, relacionados a la redención de las notas 4.625% Senior Garantizadas con vencimiento en 2024, y dichos contratos forward vencen en octubre 2020..

La categoría de derivados de Combustible se compone de coberturas sobre una porción del consumo previsto de Diesel y Gas de algunas de nuestras subsidiarias.

ii.

Los tres escenarios analizados son:

1. Probable: con un shock del 10% a cada uno de los principales factores de riesgo
2. Posible: con un shock del 25% a cada uno de los principales factores de riesgo
3. Estrés: con un shock del 50% a cada uno de los principales factores de riesgo

En el caso de la sensibilidad a tasas interés de dólares, los tres escenarios analizados son:

1. Probable: disminución sobre toda la curva de 25 puntos básicos (0.25%)
2. Posible: disminución sobre toda la curva de 50 puntos básicos (0.50%)
3. Estrés: disminución sobre toda la curva de 100 puntos básicos (1.00%)

Esto con la finalidad de obtener la sensibilidad a un movimiento en la curva de tasas sin modificar su forma actual, esta práctica es el standard para medir la sensibilidad a las curvas de tasas de interés y es conocida comúnmente como “*parallel shift*”.

iii.

El impacto en el flujo de efectivo se estimó calculando la disminución en valor de mercado financiero y el correspondiente requerimiento de llamadas de margen para cada uno de los diferentes escenarios.

Durante el segundo trimestre del 2009, se finalizó el cierre de nuestras posiciones en derivados incluyendo los relacionados a tasas de interés y monedas de acuerdo a compromisos asumidos en la renegociación de nuestros pasivos. Al finalizar este esfuerzo, quedamos con exposición remanente en nuestras líneas de crédito con bancos a la disminución en el valor de mercado de nuestros CPOs y los CPOs de Axtel en la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante el primer trimestre del 2011, se colocaron bonos convertibles, y simultáneamente se pactaron derivados para incrementar la prima de conversión, los Capped Calls. El valor de mercado de estos derivados está expuesto al valor de mercado de nuestros ADRs, sin embargo, destacamos que estos derivados no pueden tener un valor de mercado en nuestra contra y por tanto, no pueden generar llamadas de margen. Durante el periodo de abril 2015 a septiembre 2017, CEMEX enmendó el total de nocional de estos Capped Calls con el propósito de monetizar el valor de dichas posiciones.

Resultado de la aplicación de IFRS y de que la emisión de notas convertibles de conversión forzosa de diciembre del 2009, con vencimiento en 10 años, están denominadas en una moneda diferente a la funcional del emisor, CEMEX incluye la valuación de una opción call implícita en estas notas convertibles como derecho de sus tenedores. Los efectos mostrados para la sensibilidad de la opción call implícita se pueden generar en el escenario de un aumento en el precio de nuestros CPOs, los cuales, al aumentar de precio, provocan pérdidas en el estado de resultados, pero no pueden generar llamadas de margen. El 28 de noviembre de 2019, las notas expiraron y se convirtieron en 236 millones de CPOs a un precio de conversión de \$17.48 por CPO.

Durante el primer trimestre del 2016, CEMEX liquidó anticipadamente el contrato forward (posición larga) relacionado al valor de mercado de los CPOs de Axtel en la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante el primer trimestre de 2017, CEMEX comenzó la implementación de un programa de coberturas cambiarias en donde se venden Pesos, comprando Dólares estadounidenses forward con plazos de hasta 24 meses. Durante el primer trimestre del 2020 y a raíz del vencimiento programado de transacciones, así como de los ajustes realizados, el nocional y el plazo del programa han disminuido. El valor razonable de estos instrumentos está expuesto a apreciaciones del Peso Mexicano contra el dólar estadounidense, dicha exposición se incluye en la tabla de sensibilidades instrumentos financieros derivados. Para efectos contables bajo IFRS, la Compañía ha documentado estos contratos como cobertura de la inversión neta de CEMEX en pesos mexicanos, por tanto, los cambios en su valor razonable son reconocidos a través de la "Utilidad Integral" en el capital contable.

Después de la venta de las acciones de GCC anunciada el 28 de septiembre de 2017 fuera completada y con el fin de retener la exposición al precio de la acción de GCC, CEMEX formalizó contratos forward (posición larga) con liquidación en efectivo sobre el precio de 31.5 millones de acciones comunes de GCC con vencimiento en marzo del 2019. Estos derivados forward sobre acciones comunes de GCC toman como variable de referencia el precio de la acción de GCC en dólares. Dado que la acción común de GCC cotiza en pesos, el efecto mostrado a la sensibilidad de esta posición se puede generar tanto por una depreciación del tipo de cambio como por una reducción del precio de su acción en pesos, la cual se trasladaría a una disminución de su precio en dólares. Durante septiembre 2018, CEMEX enmendó los contratos forward para terminar anticipadamente el 34%, equivalente a 10.6 millones de acciones de GCC, recibiendo US\$13 millones (Ps 248 millones) en efectivo. Adicionalmente, durante octubre de 2019, CEMEX enmendó estos contratos forward con el propósito de extender el vencimiento original por 12 meses adicionales. Las transacciones ahora tienen vencimiento a marzo de 2021 pero pueden ser terminados anticipadamente a discreción de CEMEX. Al cierre de septiembre 2020 CEMEX mantiene contratos forward (posición larga) con liquidación en efectivo sobre el precio en dólares por 12.9 millones de acciones de GCC.

Durante junio 2018, CEMEX entró en contratos swaps de tasas de interés por US\$1,000 millones para cubrir los pagos de interés de préstamos bancarios existentes referenciados a tasas flotantes de los Estados Unidos. Con estos instrumentos, CEMEX pagará montos basados en una tasa fija de 3.05% y recibirá montos basados en la tasa 3M Libor de los Estados Unidos. Estos swaps de tasas de interés serán efectivos a partir de junio de 2019 y vencerán en junio de 2023. Durante septiembre 2020, CEMEX enmendó uno de los contratos swaps de tasa de interés para disminuir el strike ponderado a 2.56%, pagando US\$14 millones (Ps 316 millones) en efectivo. Para efectos contables bajo IFRS, la Compañía ha documentado estos contratos como cobertura de flujos de efectivo, por lo que los cambios en el valor razonable serán reconocidos a través de la "Utilidad Integral". El valor razonable de estos instrumentos está expuesto a disminuciones en las tasas de interés de dólares, dicha exposición se incluye en la tabla de sensibilidades de instrumentos financieros derivados.

La tabla de sensibilidades de instrumentos financieros derivados muestra los efectos de los escenarios analizados en el valor de mercado bajo estándares internacionales (IFRS), los cuales se adoptaron a partir del primer trimestre de 2012, sin embargo, las sensibilidades en las llamadas de margen no se ven afectadas por este cambio, ya que se computan a partir del valor de mercado financiero, el cual no incluye el riesgo de la contraparte ni la posición en opciones implícitas en nuestras notas mandatorias.

La tabla de sensibilidades de instrumentos financieros derivados muestra los efectos de los escenarios analizados en millones de dólares, dado que las llamadas de margen se denominan en esta moneda, posteriormente lo convertimos a miles de pesos con el tipo de cambio del cierre del trimestre correspondiente para mostrarlo en los términos solicitados para este reporte.

Tabla de Sensibilidades de Instrumentos Financieros Derivados al 30 de Septiembre 2020

| | |
|--------|---------|
| FX MXN | 22.1100 |
|--------|---------|

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Apreciación de tipo de cambio peso-dólar | | | | | |
|--|--|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | 6 | 15 | 29 | 128,872 | 321,780 | 643,292 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | -26 | -64 | -128 | -564,119 | -1,410,298 | -2,820,597 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | -57 | -142 | -283 | -1,251,567 | -3,128,917 | -6,257,835 |
| Derivados de tasas de interés | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -76 | -191 | -382 | -1,686,814 | -4,217,436 | -8,435,139 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -28 | -46 | -161 | -622,662 | -1,013,617 | -3,565,832 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Depreciación del tipo de cambio del Euro | | | | | |
|--|--|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | -57 | -144 | -316 | -1,270,517 | -3,177,377 | -6,990,013 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -57 | -144 | -316 | -1,270,517 | -3,177,377 | -6,990,013 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -24 | -68 | -221 | -522,074 | -1,501,582 | -4,878,800 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Depreciación del tipo de cambio de la Libra Esterlina | | | | | |
|--|--|---|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | -6 | -15 | -33 | -132,761 | -331,903 | -730,085 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -6 | -15 | -33 | -132,761 | -331,903 | -730,085 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | 0 | 0 | -2 | 0 | 0 | -48,873 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Disminución del precio por acción de GCC | | | | | |
|--|--|--|---------|--------|----------------|----------|----------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable | Posible | Stress | Probable | Posible | Stress |
| | | 10% | 25% | 50% | 10% | 25% | 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | -6 | -15 | -29 | -128,578 | -321,445 | -642,891 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -6 | -15 | -29 | -128,578 | -321,445 | -642,891 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -2 | -14 | -29 | -49,748 | -304,839 | -633,521 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Disminución de tasas de interés en US (puntos básicos) | | | | | |
|--|--|--|---------|----------|----------------|------------|------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable | Posible | Stress | Probable | Posible | Stress |
| | | -25 bps | -50 bps | -100 bps | +25 bps | +50 bps | +100 bps |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | -0 | -0 | -0 | -1,169 | -2,342 | -4,701 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 1 | 2 | 3 | 16,685 | 33,441 | 67,167 |
| Derivados de tasas de interés | Flujo de Efectivo | -6 | -12 | -25 | -137,027 | -275,236 | -555,247 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -5 | -11 | -22 | -121,511 | -244,138 | -492,782 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -52 | -59 | -73 | -1,139,869 | -1,300,160 | -1,624,907 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Disminución en el precio del Diesel | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|---------|--------|----------------|----------|------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable | Posible | Stress | Probable | Posible | Stress |
| | | 10% | 25% | 50% | 10% | 25% | 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | -13 | -32 | -64 | -280,960 | -702,399 | -1,404,798 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -13 | -32 | -64 | -280,960 | -702,399 | -1,404,798 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -21 | -28 | -50 | -458,390 | -621,664 | -1,098,869 |

| Tipo de derivado, valor o contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | Disminución en el precio del Gas | | | | | |
|--|--|----------------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | Millones de dólares | | | Miles de pesos | | |
| | | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% | Probable 10% | Posible 25% | Stress 50% |
| Derivados de acciones | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tipos de cambio | Cobertura neta de Inversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Flujo de Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de tasas de interés | Cobertura Económica | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Derivados de combustible | Flujo de Efectivo | -0 | -1 | -2 | -7,837 | -19,592 | -39,185 |
| Efecto neto total en valor de mercado | | -0 | -1 | -2 | -7,837 | -19,592 | -39,185 |
| Flujo de Efectivo (llamadas de margen) | | -9 | -10 | -11 | -201,784 | -213,432 | -232,845 |

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 0 | 0 |
| Saldos en bancos | 3,453,181,000 | 787,891,000 |
| Total efectivo | 3,453,181,000 | 787,891,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 3,453,181,000 | 787,891,000 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Cientes | 1,610,250,000 | 1,520,925,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 0 | 0 |
| Gastos anticipados circulantes | 0 | 0 |
| Total anticipos circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 390,619,000 | 302,216,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 2,000,869,000 | 1,823,141,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 934,195,000 | 989,028,000 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 934,195,000 | 989,028,000 |
| Mercancía circulante | 0 | 0 |
| Trabajo en curso circulante | 0 | 0 |
| Productos terminados circulantes | 0 | 0 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 934,195,000 | 989,028,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 147,311,000 | 839,113,000 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 147,311,000 | 839,113,000 |
| Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Cientes no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 159,430,000 | 186,565,000 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 159,430,000 | 186,565,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Inversiones en asociadas | 489,385,000 | 481,361,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 489,385,000 | 481,361,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 3,462,280,000 | 3,637,958,000 |
| Edificios | 923,243,000 | 1,048,228,000 |
| Total terrenos y edificios | 4,385,523,000 | 4,686,186,000 |
| Maquinaria | 3,846,567,000 | 4,420,360,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 0 | 0 |
| Total vehículos | 0 | 0 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 0 | 0 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 1,079,636,000 | 1,238,912,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 208,229,000 | 219,970,000 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 9,519,955,000 | 10,565,428,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 0 | 0 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 0 | 0 |
| Licencias y franquicias | 0 | 0 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 1,930,166,000 | 2,027,344,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 1,930,166,000 | 2,027,344,000 |
| Crédito mercantil | 8,437,516,000 | 9,562,012,000 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 10,367,682,000 | 11,589,356,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 2,150,244,000 | 2,525,550,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 310,631,000 | 275,078,000 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 2,150,244,000 | 2,525,550,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 739,180,000 | 54,296,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 1,962,890,000 | 527,318,000 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 952,001,000 | 1,061,723,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 3,654,071,000 | 1,643,337,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 2,897,350,000 | 3,100,844,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 6,463,204,000 | 6,201,788,000 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 921,364,000 | 908,071,000 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 10,281,918,000 | 10,210,703,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 548,461,000 | 450,934,000 |
| Total de otras provisiones | 548,461,000 | 450,934,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | (81,139,000) | (81,139,000) |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 17,049,104,000 | 17,537,726,000 |
| Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (7,152,000,000) | (7,152,000,000) |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2020-09-30 | Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | (12,883,750,000) | (13,029,299,000) |
| Total otros resultados integrales acumulados | (3,067,785,000) | (2,724,712,000) |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 29,233,043,000 | 29,362,390,000 |
| Pasivos | 20,423,581,000 | 18,539,143,000 |
| Activos (pasivos) netos | 8,809,462,000 | 10,823,247,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 6,728,203,000 | 4,578,745,000 |
| Pasivos circulantes | 7,376,556,000 | 5,408,242,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | (648,353,000) | (829,497,000) |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30 | Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30 | Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30 | Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | | | |
| Ingresos [sinopsis] | | | | |
| Servicios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Venta de bienes | 9,433,031,000 | 9,871,599,000 | 3,436,215,000 | 3,377,074,000 |
| Intereses | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regalías | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Construcción | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de ingresos | 9,433,031,000 | 9,871,599,000 | 3,436,215,000 | 3,377,074,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses ganados | 7,038,000 | 3,941,000 | 2,754,000 | 524,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 29,275,000 | 0 | 0 | 1,909,000 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 1,405,000 | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 5,563,000 | 11,997,000 | 927,000 | 5,756,000 |
| Total de ingresos financieros | 41,876,000 | 17,343,000 | 3,681,000 | 8,189,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses devengados a cargo | 416,329,000 | 385,152,000 | 144,899,000 | 124,116,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 0 | 10,331,000 | 28,324,000 | 0 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 16,322,000 | 0 | 9,505,000 | 4,537,000 |
| Otros gastos financieros | 228,031,000 | 185,236,000 | 120,185,000 | 57,887,000 |
| Total de gastos financieros | 660,682,000 | 580,719,000 | 302,913,000 | 186,540,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | | | |
| Impuesto causado | 121,670,000 | 115,248,000 | 55,865,000 | 49,879,000 |
| Impuesto diferido | (51,178,000) | 35,917,000 | (75,216,000) | (13,888,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 70,492,000 | 151,165,000 | (19,351,000) | 35,991,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34 (Opción 1). Ver en el anexo (813000 - Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34).

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

CEMEX, S.A.B. de C.V., fundada en 1906, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México, y es controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción. En adición, CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo sustancialmente todos sus negocios y actividades operativas en México.

Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) y se cotizan en forma de Certificados de Participación Ordinaria (“CPOs”) bajo el símbolo “CEMEXCPO”. Cada CPO representa dos acciones serie “A” y una acción serie “B”, representativas del capital social. Asimismo, las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. se intercambian en la Bolsa de Valores de Nueva York (“NYSE”) en la forma de *American Depositary Shares* (“ADS”) bajo el símbolo “CX”. Cada ADS representa diez CPOs.

En estas notas a los estados financieros, cuando se utilizan los términos “CEMEX, S.A.B. de C.V.” y/o “la Controladora”, se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. sin sus subsidiarias consolidadas. Cuando se utilizan los términos “la Compañía” o “CEMEX”, se está haciendo referencia a CEMEX, S.A.B. de C.V. en conjunto con sus subsidiarias consolidadas. La emisión de estos estados financieros consolidados fue autorizada por el Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. el 27 de octubre de 2020.

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 y por los años de 2020 y 2019, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”).

Moneda de presentación y definición de términos

A partir del 31 de marzo de 2019 y para cada fecha subsecuente de reporte, de acuerdo con lo permitido por la IAS 21, *Efectos de Fluctuaciones Cambiarias* (“IAS 21”) bajo las IFRS y con autorización del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., considerando la opinión favorable previa de su Comité de Auditoría, CEMEX cambió su moneda de presentación del peso mexicano al dólar de los Estados Unidos de América (“E.U. dólar”) considerando los siguientes factores:

- Para un grupo consolidado que integra operaciones en diferentes monedas funcionales, es decisión de cada entidad el seleccionar su moneda de presentación bajo la IAS 21, la cual puede ser la moneda que la administración utiliza al controlar y monitorear el desempeño y la posición financiera del grupo. En el caso de CEMEX, la administración utiliza el E.U. dólar para este propósito.
- CEMEX considera que presentar su información financiera consolidada utilizando el E.U. dólar mejorará y facilitará el análisis a un amplio rango de usuarios (agencias calificadoras, analistas, inversionistas y acreedores, entre otros) de los estados financieros consolidados de la Compañía; y
- El uso del E.U. dólar como moneda de presentación mejorará la comparabilidad entre los estados financieros de CEMEX y otras empresas globales.

Los estados financieros consolidados, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se muestran como si la nueva moneda de presentación siempre hubiera sido la moneda de presentación de CEMEX. Los ajustes de conversión de moneda fueron ajustados a cero al 1 de enero de 2010, fecha en la cual CEMEX realizó la transición a IFRS. Los efectos de conversión y los efectos acumulados de conversión han sido presentados como si CEMEX hubiera utilizado el E.U. dólar como su moneda de presentación desde esa fecha. Los estados financieros comparativos y sus notas fueron modificados por el cambio en la moneda de presentación aplicando la metodología establecida por IAS 21, utilizando tipos de cambio de cierre para los estados consolidados de situación financiera y los tipos de cambio de cierre de cada mes dentro del periodo respectivo para los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral y estados consolidados de flujo de efectivo. Las transacciones históricas de capital fueron convertidas a los tipos de cambio de la fecha de la operación y mantenidas subsecuentemente a valor histórico. Como resultado de este cambio en la moneda de presentación y en cumplimiento de la IAS 1, *Presentación de los Estados Financieros* (“IAS 1”), CEMEX incluye un tercer estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, el cual incorpora los efectos por la adopción de la IFRS 16, *Arrendamientos* (“IFRS 16”) que se describe posteriormente.

Al hacer referencia a “E.U. dólar” o “\$”, se trata de dólares de los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones, excepto cuando se menciona utilidad por acción y/o precios de títulos. Al hacer referencia a “Ps” o “Pesos” son pesos mexicanos. Al hacer referencia a “€” o “euros”, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “libras”, se trata de libras del Reino Unido. Por considerarlo relevante, algunas cifras en moneda extranjera incluidas en las notas a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión de conveniencia al dólar y/o al peso, según aplique. Las conversiones de conveniencia previamente reportadas de años anteriores no se reformulan a menos que la transacción siga vigente, en cuyo caso, estas se reformulan utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en dólares o pesos fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados.

Todas las cifras reveladas en las notas relacionadas a procedimientos fiscales y/o legales vigentes, originados en jurisdicciones donde las monedas son distintas al dólar, se presentan en dólares equivalentes al cierre del año más reciente que se reporta, por lo cual, sin ocurrir cambios en la moneda origen, dichos montos en dólares fluctuarán a través del tiempo debido a los movimientos en los tipos de cambio.

Operaciones discontinuas

Considerando la venta completa de segmentos operativos reportables así como la venta de negocios significativos, los estados de resultados de CEMEX presentan en el renglón de “Operaciones discontinuas”, los resultados netos de impuestos a la utilidad de: a) los activos mantenidos para la venta en Reino Unido por los años 2019, 2018 y 2017; b) los activos mantenidos para la venta en Estados Unidos por los años 2019, 2018 y 2017; c) los activos mantenidos para la venta del negocio de cemento blanco en España por los años 2019, 2018 y 2017; d) los activos vendidos en Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 y por los años 2018 y 2017; e) los activos vendidos en Alemania por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 y por los años 2018 y 2017; f) los activos vendidos en países bálticos y nórdicos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019 y por los años 2018 y 2017; g) el segmento operativo de Brasil vendido por el periodo del 1 de enero al 27 de septiembre de 2018 y por el año 2017; h) el negocio de materiales de construcción en el Noroeste del Pacífico de los Estados Unidos vendido por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017; e i) el negocio de Tubos de Concreto en Estados Unidos vendido por el mes terminado el 31 de enero de 2017.

Estados de resultados

CEMEX incluye el renglón titulado “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” considerando que es un indicador relevante para la administración. El renglón de “Otros gastos, neto” se integra principalmente por ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de CEMEX, incluyendo pérdidas por deterioro de activos de larga vida, resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros. Bajo las IFRS, la inclusión de subtotales como la “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, y el acomodo del estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades específicas.

Considerando que es un parámetro de su habilidad para fondear internamente inversiones de capital y medir su capacidad para servir o incurrir deuda bajo sus acuerdos de crédito, CEMEX presenta el “Flujo de Operación” (resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización). Este no es un indicador del desempeño financiero de CEMEX, sustituto de flujos de efectivo, medida de liquidez o comparable con otros indicadores similares de otras empresas. En adición, este indicador lo utiliza la administración para la toma de decisiones.

Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo:

Actividades de financiamiento:

- En 2019, 2018 y 2017, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$220, \$229 y \$317, respectivamente;
 - En 2019, 2018 y 2017, en relación con los CPOs emitidos bajo los programas de compensación a ejecutivos en acciones, los incrementos totales en capital por \$17 en 2019, \$34 en 2018 y \$42 en 2017;
 - En 2017 en relación con la capitalización de utilidades retenidas, los aumentos en capital social y prima en colocación de acciones contra utilidades retenidas por \$506;
1. En 2017, en relación con la conversión anticipada de una parte de las notas subordinadas opcionalmente convertibles con vencimiento en 2018, la reducción en deuda por \$301, la reducción neta en otras reservas de capital por \$74 y el crecimiento en la prima en colocación de acciones por \$393; y

Actividades de inversión:

- En 2019, 2018 y 2017, en relación con los arrendamientos negociados durante el año, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$222, \$287 y \$327, respectivamente.

Nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

IFRS 16

A partir del 1 de enero de 2019, la IFRS 16 reemplazó la normatividad existente para la contabilidad de arrendamientos incluyendo la IAS 17, *Arrendamientos* (“IAS 17”) e introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer todos los arrendamientos como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o cuando el activo subyacente sea de poco valor. Bajo este modelo, el arrendatario reconoce en el estado de resultados la depreciación de los activos por derecho de uso, así como el gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinó un efecto acumulado inicial en su estado de situación financiera al 1 de enero de 2017, es decir, al inicio del periodo más antiguo que se reporta.

Los efectos de la IFRS 16 en el estado de situación financiera inicial de CEMEX al 1 de enero de 2017 fueron como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | Al 1 de enero de 2017 Original | Ajustes de adopción IFRS 16 | Al 1 de enero de 2017 Modificado |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 4,273 | – | 4,273 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,107 | 851 | 11,958 |
| Activos por impuestos diferidos | 751 | 23 | 774 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,813 | – | 12,813 |
| Total del activo no circulante | 24,671 | 874 | 25,545 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 28,944 | 874 | 29,818 |

| | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 562 | 163 | 725 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,571 | – | 3,571 |
| Total del pasivo circulante | 4,133 | 163 | 4,296 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 1,253 | 815 | 2,068 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 946 | – | 946 |
| Otras partidas del pasivo no circulante | 13,118 | – | 13,118 |
| Total del pasivo no circulante | 15,317 | 815 | 16,132 |
| TOTAL DEL PASIVO | 19,450 | 978 | 20,428 |
| Utilidades retenidas | 933 | (104) | 829 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,002 | – | 7,002 |
| Total de la participación controladora | 7,935 | (104) | 7,831 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,559 | – | 1,559 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 9,494 | (104) | 9,390 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ | 28,944 | 874 | 29,818 |

1 La reducción inicial en el capital contable refiere a una diferencia temporal entre el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso bajo línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva desde inicio de los contratos. Esta diferencia se revertirá durante la vida remanente de los contratos.

Asimismo, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó su estado de situación financiera previamente reportado al 31 de diciembre de 2018, como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | 31 diciembre 2018 Original | Ajustes por IFRS 16 | 31 diciembre 2018 Modificado |
|---|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 3,421 | – | 3,421 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,423 | 1,031 | 12,454 |
| Activos por impuestos diferidos | 592 | 26 | 618 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,688 | – | 12,688 |
| Total del activo no circulante | 24,703 | 1,057 | 25,760 |
| TOTAL DEL ACTIVO \$ | 28,124 | 1,057 | 29,181 |
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 648 | 207 | 855 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,940 | – | 3,940 |
| Total del pasivo circulante | 4,588 | 207 | 4,795 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 612 | 980 | 1,592 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 758 | (10) | 748 |
| Otras partidas del pasivo no circulante | 10,993 | – | 10,993 |
| Total del pasivo no circulante | 12,363 | 970 | 13,333 |
| TOTAL DEL PASIVO | 16,951 | 1,177 | 18,128 |
| Utilidades retenidas | 1,742 | (120) | 1,622 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,859 | – | 7,859 |
| Total de la participación controladora | 9,601 | (120) | 9,481 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,572 | – | 1,572 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 11,173 | (120) | 11,053 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ | 28,124 | 1,057 | 29,181 |

En adición, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó sus estados de resultados y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

| Estados de Resultados Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|---|---|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificado | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |
| Ingresos | \$ 13,531 | – | 13,531 | 12,926 | – | 12,926 |
| Costo de ventas | (8,883) | 34 | (8,849) | (8,397) | 32 | (8,365) |
| Gastos de operación | (3,003) | 24 | (2,979) | (2,846) | 20 | (2,826) |
| Otros gastos, neto | (296) | – | (296) | (205) | – | (205) |
| Gastos financieros | (653) | (69) | (722) | (1,023) | (63) | (1,086) |
| Productos financieros y otras partidas, neto | 35 | (3) | 32 | 219 | (2) | 217 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 731 | (14) | 717 | 674 | (13) | 661 |
| Impuestos a la utilidad | (226) | 2 | (224) | (10) | (6) | (16) |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | 505 | (12) | 493 | 664 | (19) | 645 |
| Operaciones discontinuas | 77 | – | 77 | 222 | – | 222 |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | 582 | (12) | 570 | 886 | (19) | 867 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | 42 | – | 42 | 75 | – | 75 |
| UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 540 | (12) | 528 | 811 | (19) | 792 |

| Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|---|---|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificado | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | \$ 513 | (20) | 493 | 673 | (28) | 645 |
| Partidas que no implicaron flujos de efectivo: | | | | | | |
| Depreciación y amortización de activos | 763 | 219 | 982 | 787 | 176 | 963 |
| Otras partidas que no implicaron flujos de efectivo | 896 | 67 | 963 | 759 | 61 | 820 |
| Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad | (55) | – | (55) | 431 | – | 431 |
| Recursos de operación de las operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de notas perpetuas e impuestos a la utilidad | 2,117 | 266 | 2,383 | 2,650 | 209 | 2,859 |
| Intereses de la deuda y cupones de notas perpetuas pagados | (672) | (69) | (741) | (836) | (63) | (899) |
| Impuestos a la utilidad pagados | (208) | 1 | (207) | (240) | (6) | (246) |
| Efectivo neto de la operación de operaciones continuas | 1,237 | 198 | 1,435 | 1,574 | 140 | 1,714 |
| Efectivo neto de la operación de operaciones discontinuas | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 1,369 | 198 | 1,567 | 1,705 | 140 | 1,845 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | |
| Propiedades, maquinaria y equipo y activos por el derecho de uso, neto | (601) | – | (601) | (567) | – | (567) |
| Otras partidas de actividades de inversión | (214) | – | (214) | 1,120 | – | 1,120 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | (815) | – | (815) | 553 | – | 553 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | | |
| Otras obligaciones financieras, neto | (388) | (190) | (578) | (78) | (112) | (190) |
| Otras partidas de actividades de financiamiento | (585) | – | (585) | (2,200) | – | (2,200) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (973) | (190) | (1,163) | (2,278) | (112) | (2,390) |
| Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas | (551) | 8 | (543) | (151) | 28 | (123) |
| Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 |
| Efecto de conversión de moneda en el efectivo | 29 | (8) | 21 | 158 | (28) | 130 |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo | 699 | – | 699 | 561 | – | 561 |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO | \$ 309 | – | 309 | 699 | – | 699 |

IFRS 9, Instrumentos financieros: clasificación y valuación (“IFRS 9”)

La IFRS 9 regula la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros, el registro de pérdidas de crédito esperadas en los activos financieros y los compromisos para extender crédito de la entidad, así como los requerimientos para la contabilidad de coberturas; y reemplazó a la IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y valuación* (“IAS 39”). CEMEX adoptó la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018, prospectivamente. Las políticas contables fueron cambiadas para cumplir con IFRS 9.

En relación con el nuevo modelo de deterioro por pérdida de crédito esperada bajo IFRS 9 las pérdidas por deterioro por la totalidad de la duración de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. CEMEX desarrolló un modelo de estimación de pérdidas esperadas aplicable a sus cuentas por cobrar, que toma en cuenta el comportamiento histórico y entorno económico, así como el riesgo crediticio y eventos estimados para cada grupo de clientes y aplicó el enfoque simplificado en la adopción de la IFRS 9. Los efectos de la adopción de IFRS 9 al 1 de enero de 2018 relacionados con el modelo de estimación de pérdidas esperadas representan un aumento en la estimación por pérdidas de crédito esperadas de \$29 reconocidas contra las utilidades retenidas en el capital, neto de un activo por impuestos diferidos de \$8. Los saldos de la reserva y el activo por impuestos diferidos se incrementaron del monto reportado al 31 de diciembre de 2017 de \$109 y \$754, respectivamente, a \$138 y \$762 al 1 de enero de 2018, respectivamente, después de los ajustes de adopción.

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

En adición, al 1 de enero de 2019 se adoptaron prospectivamente diversas modificaciones o nuevas IFRS que no resultaron en algún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX, las cuales se resumen a continuación:

| Normativa | Principal concepto |
|---|--|
| IFRIC 23, <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i> | Cuando una entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal sea aceptado, la decisión debe basarse en el método que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre. |
| Modificaciones a la IAS 28, <i>Inversiones de largo-plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> | Las modificaciones aclaran que la IFRS 9, incluyendo sus reglas de deterioro, aplican a estas inversiones. |
| Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i> | Aclara que una entidad debe reconocer los efectos de dividendos en resultados, utilidad integral o capital de acuerdo con el rubro en que la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las utilidades gravables. |
| Modificaciones a la IAS 23, <i>Costos de préstamos</i> | Aclara que si un financiamiento específico permanece vigente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, dicho pasivo formará parte de los préstamos generales de la entidad para el cálculo de la tasa de capitalización. |
| Modificaciones a la IFRS 9, <i>Condiciones de prepago con compensación negativa</i> | Aclara que los activos financieros con condiciones de prepago con compensación negativa no fallan en automático el cumplir con la condición de “solo pagos de principal e interés”. |
| IFRS 11, <i>Negocios Conjuntos – Interés previo en una operación conjunta</i> | Aclara que al obtener control conjunto en una operación conjunta en la que previamente se participaba sin tener control conjunto no se debe revalorar la participación anterior. |
| Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i> | Aclara que cuando la entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, se deben aplicar los requerimientos de una combinación de negocios en etapas, incluyendo la remediación del interés en la operación conjunta a valor razonable. |
| Modificaciones a la IAS 19, <i>Beneficios a empleados</i> | Aclara que el costo por servicios pasados (o el resultado de una liquidación) se calcula valorando el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando variables actualizadas y comparando los beneficios y activos del plan antes y después de la modificación al plan (o liquidación) pero ignorando los efectos del límite de activos del plan (que surge cuando un plan está fondeado en exceso). |

Los estados financieros consolidados incluyen los de CEMEX, S.A.B. de C.V. y aquellos de las entidades en que la Controladora ejerce control, incluyendo entidades estructuradas (entidades de propósito especial), por medio del cual, la Controladora, directa o indirectamente, está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su relación con la entidad, y está en posición de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre las actividades relevantes de la entidad. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se eliminaron en la consolidación.

Las inversiones se reconocen bajo el método de participación cuando CEMEX ejerce influencia significativa la cual se presume generalmente con una participación mínima de 20%. El método de participación adiciona al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a CEMEX en el capital y los resultados de la entidad, posteriores a su fecha de compra. Los estados financieros de negocios conjuntos, relacionados con aquellos acuerdos en los que CEMEX y otros accionistas ejercen el control en forma conjunta y tienen derechos sobre los activos netos del negocio conjunto, son reconocidos por el método de participación. Durante los periodos que se reportan, CEMEX no mantuvo operaciones conjuntas, que son aquellas en las que las partes que ejercen control conjunto en el acuerdo tienen derechos sobre activos específicos y obligaciones por pasivos específicos del acuerdo. El método de participación se suspende cuando el valor en libros de la inversión, incluyendo algún interés de largo plazo en la asociada o negocio conjunto, se reduce a cero, a menos que CEMEX hubiera incurrido o garantizado obligaciones adicionales de la asociada o negocio conjunto.

USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte; así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los conceptos sujetos a estimaciones significativas y suposiciones incluyen los análisis de deterioro de activos de larga vida, el reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos, así como la valuación de instrumentos financieros a su valor razonable y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Se requiere un alto juicio de la administración para valuar apropiadamente estos conceptos.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 y por los años de 2020 y 2019, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”).

Moneda de presentación y definición de términos

A partir del 31 de marzo de 2019 y para cada fecha subsecuente de reporte, de acuerdo con lo permitido por la IAS 21, *Efectos de Fluctuaciones Cambiarias* (“IAS 21”) bajo las IFRS y con autorización del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., considerando la opinión favorable previa de su Comité de Auditoría, CEMEX cambió su moneda de presentación del peso mexicano al dólar de los Estados Unidos de América (“E.U. dólar”) considerando los siguientes factores:

- Para un grupo consolidado que integra operaciones en diferentes monedas funcionales, es decisión de cada entidad el seleccionar su moneda de presentación bajo la IAS 21, la cual puede ser la moneda que la administración utiliza al controlar y monitorear el desempeño y la posición financiera del grupo. En el caso de CEMEX, la administración utiliza el E.U. dólar para este propósito.
- CEMEX considera que presentar su información financiera consolidada utilizando el E.U. dólar mejorará y facilitará el análisis a un amplio rango de usuarios (agencias calificadoras, analistas, inversionistas y acreedores, entre otros) de los estados financieros consolidados de la Compañía; y
- El uso del E.U. dólar como moneda de presentación mejorará la comparabilidad entre los estados financieros de CEMEX y otras empresas globales.

Los estados financieros consolidados, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se muestran como si la nueva moneda de presentación siempre hubiera sido la moneda de presentación de CEMEX. Los ajustes de conversión de moneda fueron ajustados a cero al 1 de enero de 2010, fecha en la cual CEMEX realizó la transición a IFRS. Los efectos de conversión y los efectos acumulados de conversión han sido presentados como si CEMEX hubiera utilizado el E.U. dólar como su moneda de presentación desde esa fecha. Los estados financieros comparativos y sus notas fueron modificados por el cambio en la moneda de presentación aplicando la metodología establecida por IAS 21, utilizando tipos de cambio de cierre para los estados consolidados de situación financiera y los tipos de cambio de cierre de cada mes dentro del periodo respectivo para los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral y estados consolidados de flujo de efectivo. Las transacciones históricas de capital fueron convertidas a los tipos de cambio de la fecha de la operación y mantenidas subsecuentemente a valor histórico. Como resultado de este cambio en la moneda de presentación y en cumplimiento de la IAS 1, *Presentación de los Estados Financieros* (“IAS 1”), CEMEX incluye un tercer estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, el cual incorpora los efectos por la adopción de la IFRS 16, *Arrendamientos* (“IFRS 16”) que se describe posteriormente.

Al hacer referencia a “E.U. dólar” o “\$”, se trata de dólares de los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones, excepto cuando se menciona utilidad por acción y/o precios de títulos. Al hacer referencia a “Ps” o “Pesos” son pesos mexicanos. Al hacer referencia a “€” o “euros”, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “libras”, se trata de libras del Reino Unido. Por considerarlo relevante, algunas cifras en moneda extranjera incluidas en las notas a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión de conveniencia al dólar y/o al peso, según aplique. Las conversiones de conveniencia previamente reportadas de años anteriores no se reformulan a menos que la transacción siga vigente, en cuyo caso, estas se reformulan utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en dólares o pesos fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados.

Todas las cifras reveladas en las notas relacionadas a procedimientos fiscales y/o legales vigentes, originados en jurisdicciones donde las monedas son distintas al dólar, se presentan en dólares equivalentes al cierre del año más reciente que se reporta, por lo cual, sin ocurrir cambios en la moneda origen, dichos montos en dólares fluctuarán a través del tiempo debido a los movimientos en los tipos de cambio.

Operaciones discontinuas

Considerando la venta completa de segmentos operativos reportables así como la venta de negocios significativos, los estados de resultados de CEMEX presentan en el renglón de “Operaciones discontinuas”, los resultados netos de impuestos a la utilidad de: a) los activos mantenidos para la venta en Reino Unido por los años 2019, 2018 y 2017; b) los activos mantenidos para la venta en Estados Unidos por los años 2019, 2018 y 2017; c) los activos mantenidos para la venta del negocio de cemento blanco en España por los años 2019, 2018 y 2017; d) los activos vendidos en Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 y por los años 2018 y 2017; e) los activos vendidos en Alemania por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 y por los años 2018 y 2017; f) los activos vendidos en países bálticos y nórdicos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019 y por los años 2018 y 2017; g) el segmento operativo de Brasil vendido por el periodo del 1 de enero al 27 de septiembre de 2018 y por el año 2017; h) el negocio de materiales de construcción en el Noroeste del Pacífico de los Estados Unidos vendido por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017; e i) el negocio de Tubos de Concreto en Estados Unidos vendido por el mes terminado el 31 de enero de 2017.

Estados de resultados

CEMEX incluye el renglón titulado “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” considerando que es un indicador relevante para la administración. El renglón de “Otros gastos, neto” se integra principalmente por ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de CEMEX, incluyendo pérdidas por deterioro de activos de larga vida, resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros. Bajo las IFRS, la inclusión de subtotaes como la “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, y el acomodo del estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades específicas.

Considerando que es un parámetro de su habilidad para fondear internamente inversiones de capital y medir su capacidad para servir o incurrir deuda bajo sus acuerdos de crédito, CEMEX presenta el “Flujo de Operación” (resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización). Este no es un indicador del desempeño financiero de CEMEX, sustituto de flujos de efectivo, medida de liquidez o comparable con otros indicadores similares de otras empresas. En adición, este indicador lo utiliza la administración para la toma de decisiones.

Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo:

Actividades de financiamiento:

- En 2019, 2018 y 2017, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$220, \$229 y \$317, respectivamente;
 - En 2019, 2018 y 2017, en relación con los CPOs emitidos bajo los programas de compensación a ejecutivos en acciones, los incrementos totales en capital por \$17 en 2019, \$34 en 2018 y \$42 en 2017;
 - En 2017 en relación con la capitalización de utilidades retenidas, los aumentos en capital social y prima en colocación de acciones contra utilidades retenidas por \$506;
1. En 2017, en relación con la conversión anticipada de una parte de las notas subordinadas opcionalmente convertibles con vencimiento en 2018, la reducción en deuda por \$301, la reducción neta en otras reservas de capital por \$74 y el crecimiento en la prima en colocación de acciones por \$393; y

Actividades de inversión:

- En 2019, 2018 y 2017, en relación con los arrendamientos negociados durante el año, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$222, \$287 y \$327, respectivamente.

Nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

IFRS 16

A partir del 1 de enero de 2019, la IFRS 16 reemplazó la normatividad existente para la contabilidad de arrendamientos incluyendo la IAS 17, *Arrendamientos* (“IAS 17”) e introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer todos los arrendamientos como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o cuando el activo subyacente sea de poco valor. Bajo este modelo, el arrendatario reconoce en el estado de resultados la depreciación de los activos por derecho de uso, así como el gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinó un efecto acumulado inicial en su estado de situación financiera al 1 de enero de 2017, es decir, al inicio del periodo más antiguo que se reporta.

Los efectos de la IFRS 16 en el estado de situación financiera inicial de CEMEX al 1 de enero de 2017 fueron como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | Al 1 de enero de 2017 Original | Ajustes de adopción IFRS 16 | Al 1 de enero de 2017 Modificado |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 4,273 | – | 4,273 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,107 | 851 | 11,958 |
| Activos por impuestos diferidos | 751 | 23 | 774 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,813 | – | 12,813 |
| Total del activo no circulante | 24,671 | 874 | 25,545 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 28,944 | 874 | 29,818 |
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 562 | 163 | 725 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,571 | – | 3,571 |
| Total del pasivo circulante | 4,133 | 163 | 4,296 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 1,253 | 815 | 2,068 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 946 | – | 946 |
| Otras partidas del pasivo no circulante | 13,118 | – | 13,118 |
| Total del pasivo no circulante | 15,317 | 815 | 16,132 |
| TOTAL DEL PASIVO | 19,450 | 978 | 20,428 |
| Utilidades retenidas | 933 | (104) | 829 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,002 | – | 7,002 |
| Total de la participación controladora | 7,935 | (104) | 7,831 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,559 | – | 1,559 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 9,494 | (104) | 9,390 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$ 28,944 | 874 | 29,818 |

1 La reducción inicial en el capital contable refiere a una diferencia temporal entre el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso bajo línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva desde inicio de los contratos. Esta diferencia se revertirá durante la vida remanente de los contratos.

Asimismo, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó su estado de situación financiera previamente reportado al 31 de diciembre de 2018, como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | 31 diciembre 2018 Original | Ajustes por IFRS 16 | 31 diciembre 2018 Modificado |
|--|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 3,421 | – | 3,421 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,423 | 1,031 | 12,454 |
| Activos por impuestos diferidos | 592 | 26 | 618 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,688 | – | 12,688 |
| Total del activo no circulante | 24,703 | 1,057 | 25,760 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 28,124 | 1,057 | 29,181 |
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 648 | 207 | 855 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,940 | – | 3,940 |
| Total del pasivo circulante | 4,588 | 207 | 4,795 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 612 | 980 | 1,592 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 758 | (10) | 748 |
| Otras partidas del pasivo no circulante | 10,993 | – | 10,993 |
| Total del pasivo no circulante | 12,363 | 970 | 13,333 |

| | | | |
|---|--------|-------|--------|
| TOTAL DEL PASIVO | 16,951 | 1,177 | 18,128 |
| Utilidades retenidas | 1,742 | (120) | 1,622 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,859 | – | 7,859 |
| Total de la participación controladora | 9,601 | (120) | 9,481 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,572 | – | 1,572 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 11,173 | (120) | 11,053 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ | 28,124 | 1,057 | 29,181 |

En adición, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó sus estados de resultados y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

| Estados de Resultados Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|--|---|-----------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificad o | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |
| Ingresos | \$ 13,531 | – | 13,531 | 12,926 | – | 12,926 |
| Costo de ventas | (8,883) | 34 | (8,849) | (8,397) | 32 | (8,365) |
| Gastos de operación | (3,003) | 24 | (2,979) | (2,846) | 20 | (2,826) |
| Otros gastos, neto | (296) | – | (296) | (205) | – | (205) |
| Gastos financieros | (653) | (69) | (722) | (1,023) | (63) | (1,086) |
| Productos financieros y otras partidas, neto | 35 | (3) | 32 | 219 | (2) | 217 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 731 | (14) | 717 | 674 | (13) | 661 |
| Impuestos a la utilidad | (226) | 2 | (224) | (10) | (6) | (16) |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | 505 | (12) | 493 | 664 | (19) | 645 |
| Operaciones discontinuas | 77 | – | 77 | 222 | – | 222 |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | 582 | (12) | 570 | 886 | (19) | 867 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | 42 | – | 42 | 75 | – | 75 |
| UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA \$ | 540 | (12) | 528 | 811 | (19) | 792 |

| Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|---|---|-----------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificad o | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | \$ 513 | (20) | 493 | 673 | (28) | 645 |
| Partidas que no implicaron flujos de efectivo: | | | | | | |
| Depreciación y amortización de activos | 763 | 219 | 982 | 787 | 176 | 963 |
| Otras partidas que no implicaron flujos de efectivo | 896 | 67 | 963 | 759 | 61 | 820 |
| Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad | (55) | – | (55) | 431 | – | 431 |
| Recursos de operación de las operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de notas perpetuas e impuestos a la utilidad | 2,117 | 266 | 2,383 | 2,650 | 209 | 2,859 |
| Intereses de la deuda y cupones de notas perpetuas pagados ... | (672) | (69) | (741) | (836) | (63) | (899) |
| Impuestos a la utilidad pagados | (208) | 1 | (207) | (240) | (6) | (246) |
| Efectivo neto de la operación de operaciones continuas | 1,237 | 198 | 1,435 | 1,574 | 140 | 1,714 |
| Efectivo neto de la operación de operaciones discontinuas ... | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 1,369 | 198 | 1,567 | 1,705 | 140 | 1,845 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | |
| Propiedades, maquinaria y equipo y activos por el derecho de uso, neto | (601) | – | (601) | (567) | – | (567) |
| Otras partidas de actividades de inversión | (214) | – | (214) | 1,120 | – | 1,120 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | (815) | – | (815) | 553 | – | 553 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | | |

| Clave de Cotización: | CEMEX | | | Trimestre: | 3 | Año: | 2020 |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|------|
| Otras obligaciones financieras, neto | (388) | (190) | (578) | (78) | (112) | (190) | |
| Otras partidas de actividades de financiamiento | (585) | – | (585) | (2,200) | – | (2,200) | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (973) | (190) | (1,163) | (2,278) | (112) | (2,390) | |
| Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas | (551) | 8 | (543) | (151) | 28 | (123) | |
| Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 | |
| Efecto de conversión de moneda en el efectivo | 29 | (8) | 21 | 158 | (28) | 130 | |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo | 699 | – | 699 | 561 | – | 561 | |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO \$ | 309 | – | 309 | 699 | – | 699 | |

IFRS 9, Instrumentos financieros: clasificación y valuación (“IFRS 9”)

La IFRS 9 regula la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros, el registro de pérdidas de crédito esperadas en los activos financieros y los compromisos para extender crédito de la entidad, así como los requerimientos para la contabilidad de coberturas; y reemplazó a la IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y valuación* (“IAS 39”). CEMEX adoptó la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018, prospectivamente. Las políticas contables fueron cambiadas para cumplir con IFRS 9.

En relación con el nuevo modelo de deterioro por pérdida de crédito esperada bajo IFRS 9 las pérdidas por deterioro por la totalidad de la duración de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. CEMEX desarrolló un modelo de estimación de pérdidas esperadas aplicable a sus cuentas por cobrar, que toma en cuenta el comportamiento histórico y entorno económico, así como el riesgo crediticio y eventos estimados para cada grupo de clientes y aplicó el enfoque simplificado en la adopción de la IFRS 9. Los efectos de la adopción de IFRS 9 al 1 de enero de 2018 relacionados con el modelo de estimación de pérdidas esperadas representan un aumento en la estimación por pérdidas de crédito esperadas de \$29 reconocidas contra las utilidades retenidas en el capital, neto de un activo por impuestos diferidos de \$8. Los saldos de la reserva y el activo por impuestos diferidos se incrementaron del monto reportado al 31 de diciembre de 2017 de \$109 y \$754, respectivamente, a \$138 y \$762 al 1 de enero de 2018, respectivamente, después de los ajustes de adopción.

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

En adición, al 1 de enero de 2019 se adoptaron prospectivamente diversas modificaciones o nuevas IFRS que no resultaron en algún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX, las cuales se resumen a continuación:

| Normativa | Principal concepto |
|---|---|
| IFRIC 23, <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i> | Cuando una entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal sea aceptado, la decisión debe basarse en el método que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre. |
| Modificaciones a la IAS 28, <i>Inversiones de largo-plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> | Las modificaciones aclaran que la IFRS 9, incluyendo sus reglas de deterioro, aplican a estas inversiones. |
| Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i> | Aclara que una entidad debe reconocer los efectos de dividendos en resultados, utilidad integral o capital de acuerdo con el rubro en que la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las utilidades gravables. |
| Modificaciones a la IAS 23, <i>Costos de préstamos</i> | Aclara que si un financiamiento específico permanece vigente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, dicho pasivo formará parte de los préstamos generales de la entidad para el cálculo de la tasa de capitalización. |
| Modificaciones a la IFRS 9, <i>Condiciones de prepago con compensación negativa</i> | Aclara que los activos financieros con condiciones de prepago con compensación negativa no fallan en automático el cumplir con la condición de “solo pagos de principal e interés”. |
| IFRS 11, <i>Negocios Conjuntos – Interés previo en una operación conjunta</i> | Aclara que al obtener control conjunto en una operación conjunta en la que previamente se participaba sin tener control conjunto no se debe revalorar la participación anterior. |
| Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i> | Aclara que cuando la entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, se deben aplicar los requerimientos de una combinación de negocios en etapas, incluyendo la remediación del |

interés en la operación conjunta a valor razonable.

Modificaciones a la IAS 19, *Beneficios a empleados* Aclara que el costo por servicios pasados (o el resultado de una liquidación) se calcula valorando el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando variables actualizadas y comparando los beneficios y activos del plan antes y después de la modificación al plan (o liquidación) pero ignorando los efectos del límite de activos del plan (que surge cuando un plan está fondeado en exceso).

BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los de CEMEX, S.A.B. de C.V. y aquellos de las entidades en que la Controladora ejerce control, incluyendo entidades estructuradas (entidades de propósito especial), por medio del cual, la Controladora, directa o indirectamente, está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su relación con la entidad, y está en posición de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre las actividades relevantes de la entidad. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se eliminaron en la consolidación.

Las inversiones se reconocen bajo el método de participación cuando CEMEX ejerce influencia significativa la cual se presume generalmente con una participación mínima de 20%. El método de participación adiciona al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a CEMEX en el capital y los resultados de la entidad, posteriores a su fecha de compra. Los estados financieros de negocios conjuntos, relacionados con aquellos acuerdos en los que CEMEX y otros accionistas ejercen el control en forma conjunta y tienen derechos sobre los activos netos del negocio conjunto, son reconocidos por el método de participación. Durante los periodos que se reportan, CEMEX no mantuvo operaciones conjuntas, que son aquellas en las que las partes que ejercen control conjunto en el acuerdo tienen derechos sobre activos específicos y obligaciones por pasivos específicos del acuerdo. El método de participación se suspende cuando el valor en libros de la inversión, incluyendo algún interés de largo plazo en la asociada o negocio conjunto, se reduce a cero, a menos que CEMEX hubiera incurrido o garantizado obligaciones adicionales de la asociada o negocio conjunto.

USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte; así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los conceptos sujetos a estimaciones significativas y suposiciones incluyen los análisis de deterioro de activos de larga vida, el reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos, así como la valuación de instrumentos financieros a su valor razonable y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Se requiere un alto juicio de la administración para valorar apropiadamente estos conceptos.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Se va a utilizar la opción 1 de notas condensadas a los estados financieros de acuerdo a la NIC 34.

* ESTADOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

CEMEX, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

| BALANCE GENERAL | Al 30 de septiembre | | |
|--|---------------------|------------|-------|
| | 2020 | 2019 | % var |
| Activo Total | 29,233,041 | 28,508,655 | 3% |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3,453,181 | 299,078 | 1055% |
| Clientes, neto de estimaciones por incobrables | 1,610,250 | 1,660,115 | (3%) |
| Otras cuentas por cobrar | 447,674 | 295,426 | 52% |
| Inventarios, neto | 934,195 | 1,016,551 | (8%) |
| Activos mantenidos para su venta | 147,311 | 189,467 | (22%) |
| Otros activos circulantes | 135,592 | 122,956 | 10% |
| Activo circulante | 6,728,202 | 3,583,593 | 88% |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto | 10,723,930 | 11,717,024 | (8%) |
| Otros activos | 11,780,909 | 13,208,038 | (11%) |
| Pasivo total | 20,423,582 | 17,450,077 | 17% |
| Pasivo circulante | 7,376,556 | 5,182,077 | 42% |
| Pasivo largo plazo | 9,360,557 | 8,769,667 | 7% |
| Otros pasivos | 3,686,468 | 3,498,333 | 5% |
| Capital contable total | 8,809,459 | 11,058,578 | (20%) |
| Participación no controladora e instrumentos perpetuos | 1,406,491 | 1,501,334 | (6%) |
| Total de la participación controladora | 7,402,969 | 9,557,244 | (23%) |

* ESTADO DE RESULTADOS

| ESTADO DE RESULTADOS | Enero - Septiembre | | | % var comparable | Tercer Trimestre | | | % var comparable |
|---|--------------------|-------------|---------|------------------|------------------|-------------|---------|------------------|
| | 2020 | 2019 | % var | | 2020 | 2019 | % var | |
| Ventas netas | 9,433,031 | 9,871,599 | (4%) | (2%) | 3,436,215 | 3,377,074 | 2% | 3% |
| Costo de ventas | (6,359,200) | (6,602,174) | 4% | | (2,260,030) | (2,220,401) | (2%) | |
| Utilidad bruta | 3,073,831 | 3,269,424 | (6%) | (2%) | 1,176,185 | 1,156,672 | 2% | 5% |
| Gastos de operación | (2,081,959) | (2,218,738) | 6% | | (723,498) | (762,643) | 5% | |
| Resultado de operación antes de otros gastos, neto | 991,872 | 1,050,686 | (6%) | (0%) | 452,687 | 394,030 | 15% | 20% |
| Otros gastos, neto | (1,748,210) | (131,615) | (1228%) | | (1,635,688) | (44,823) | (3549%) | |
| Resultado de operación | (756,338) | 919,072 | N/A | | (1,183,001) | 349,207 | N/A | |
| Gastos financieros | (599,213) | (525,443) | (14%) | | (248,308) | (166,695) | (49%) | |
| Otros (gastos) productos financieros, neto | (19,594) | (37,932) | 48% | | (50,924) | (11,658) | (337%) | |
| Productos financieros | 12,601 | 15,938 | (21%) | | 3,681 | 6,280 | (41%) | |

| | | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|-------------|-----------|--------------------|----------------|------------|------------|
| Resultado por instrumentos financieros, neto | (16,322) | 1,405 | N/A | | (9,505) | (4,537) | (109%) | |
| Resultado por fluctuación cambiaria | 29,275 | (10,331) | N/A | | (28,324) | 1,909 | N/A | |
| Efectos del valor presente neto en activos y pasivos, neto y otros | (45,148) | (44,945) | (0%) | | (16,776) | (15,308) | (10%) | |
| Ganancia (pérdida) en participación de asociadas | 31,318 | 30,536 | 3% | | 17,829 | 19,306 | (8%) | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | (1,343,827) | 386,232 | N/A | | (1,464,404) | 190,160 | N/A | |
| Impuestos a la utilidad | (70,492) | (151,165) | 53% | | 19,352 | (35,991) | N/A | |
| Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuas | (1,414,319) | 235,067 | N/A | | (1,445,052) | 154,169 | N/A | |
| Operaciones discontinuas | (105,217) | 175,340 | N/A | | (80,092) | 38,216 | N/A | |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | (1,519,535) | 410,407 | N/A | | (1,525,144) | 192,386 | N/A | |
| Participación no controladora | 17,419 | 29,647 | (41%) | | 10,274 | 5,014 | 105% | |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | (1,536,955) | 380,760 | N/A | | (1,535,418) | 187,372 | N/A | |
| Flujo de Operación (EBITDA) | 1,816,068 | 1,824,456 | (0%) | 3% | 728,281 | 655,217 | 11% | 15% |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas por CPO | (0.10) | 0.01 | N/A | | (0.10) | 0.01 | N/A | |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas por CPO | (0.01) | 0.01 | N/A | | (0.01) | 0.00 | N/A | |

* INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ASOCIADAS

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

(MILES DE DOLARES)

| NOMBRE DE LA EMPRESA | ACTIVIDAD PRINCIPAL | NO. DE ACCIONES | % DE TENENCIA | COSTO ADQUISICION | VALOR ACTUAL |
|---|---------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------|
| CANCEM | CEMENTO | 115,504,202 | 40.14 | 194,939 | 228,056 |
| SOCIEDAD DE CEMENTOS ANTILLANOS | CEMENTO | 56,363 | 26.03 | 3,573 | 3,573 |
| SOMECA (SOCIETE MERIDIONALE DE CARRIERES) | AGREGADOS | 8,050 | 33.33 | 7,089 | 12,584 |
| LEHIGH WHITE | CEMENTO | 410,410 | 36.75 | 40,065 | 66,064 |
| SOCIETE D'EXPLOITATION DE CARRIERES | AGREGADOS | 210,000 | 50.00 | 4,201 | 19,333 |
| Concrete Supply Co., LLC | CONCRETO | 1 | 40.00 | 53,143 | 78,861 |
| OTRAS ASOCIADAS | | 1 | - | - | 80,914 |
| TOTAL DE INVERSION DE ASOCIADAS | | | | 303,011 | 489,385 |

* INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE INSTRUMENTOS DE DEUDA

Restricciones Financieras

Las enmiendas al Contrato de Crédito 2020 modificaron los límites de la Razón de Apalancamiento y Razón de Cobertura que CEMEX debe cumplir en cada Período de Referencia. Para la Razón de Cobertura, el nuevo límite es: igual o mayor a 1.75 veces por cada Período de Referencia del 30 de junio de 2020 al 31 de marzo de 2021; igual o mayor a 2.25 veces por cada Período de Referencia del 30 de junio de 2021 al 30 de septiembre de 2021; igual o mayor a 2.50 veces por cada Período de Referencia del 31 de diciembre de 2021 al 30 de septiembre de 2022; e igual o mayor a 2.75 veces por cada período subsecuente de referencia. Los nuevos límites para la Razón de Apalancamiento son como sigue:

| Periodo | Razón de Apalancamiento |
|---|-------------------------|
| Periodo terminado al 30 de junio de 2020..... | <= 6.75 |
| Periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2021 . | <= 7.00 |
| Periodo terminado al 30 de junio 2021 | <= 6.00 |
| Periodo terminado al 30 de septiembre de 2021 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2022 . | <= 5.75 |
| Periodo terminado al 30 de junio de 2022 y hasta el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 . . | <= 5.25 |
| Periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2023 . . | <= 4.75 |
| Periodo terminado al 30 de junio de 2023 y cada periodo subsecuente de referencia | <= 4.50 |

Razón de Apalancamiento: Se calcula dividiendo la “Deuda Fondeada” entre el Flujo de Operación pro forma de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, incluyendo un ajuste después de la adopción de la IFRS 16. La Deuda Fondeada integra la deuda, según se reporta en el estado de situación financiera, neta del efectivo y equivalentes de efectivo, excluyendo los componentes de pasivo de las notas convertibles subordinadas, más pasivos por arrendamientos, las notas perpetuas y las garantías, más o menos el valor razonable de instrumentos derivados, según aplique, entre otros ajustes por adquisiciones o ventas de negocios. Antes de las enmiendas del 2 de abril de 2019, no se incluían en el cálculo de la Deuda Fondeada el efectivo y equivalentes de efectivo ni los arrendamientos.

El Flujo de Operación pro forma representa el Flujo de Operación de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, incluyendo efectos de la IFRS 16, más el Flujo de Operación referido a dicho periodo de cualquier adquisición significativa efectuada en el periodo antes de su consolidación en CEMEX, menos el Flujo de Operación referido a dicho periodo de cualquier venta significativa efectuada en el periodo que se hubiera liquidado.

Razón de Cobertura: se calcula dividiendo el Flujo de Operación pro forma entre los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha del cálculo, ambos incluyendo efectos de la IFRS 16. Los gastos financieros incluyen los cupones devengados por las notas perpetuas.

Por el año 2020, bajo el Contrato de Crédito 2017 y el Contrato de Crédito 2014, según aplique, las principales razones financieras consolidadas fueron las siguientes:

| | | Razones financieras consolidadas |
|-----------------------------------|---------|----------------------------------|
| | | 2020 |
| Razón de apalancamiento | Límite | <=7.00 |
| | Cálculo | 4.27 |
| Razón de cobertura | Límite | >=1.75 |
| | Cálculo | 3.69 |

La habilidad de CEMEX para cumplir con estas razones financieras puede ser afectada por condiciones económicas y volatilidad en los tipos de cambio, así como por las condiciones en los mercados de deuda y capitales.

* INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos derivados

La siguiente tabla presenta el valor nominal para cada uno de los tipos de instrumentos derivados, así como el valor de mercado estimado de dichos instrumentos en forma agregada al último día de cada trimestre presentado.

| | Tercer Trimestre | Segundo Trimestre |
|--|------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 |

| En millones de dólares | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor | Valor |
|---|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | Nominal | Razonable | Nominal | Razonable | Nominal | Razonable |
| Derivados de tipo de cambio ⁽¹⁾ | 1,486 | 37 | 1,249 | (12) | 800 | 84 |
| Derivados relacionados con capital ⁽²⁾ | 68 | 3 | 93 | 2 | 72 | 5 |
| Derivados de intercambio de tasas de interés ⁽³⁾ | 1,000 | (45) | 1,121 | (35) | 1,000 | (59) |
| Derivados de combustible ⁽⁴⁾ | 149 | (15) | 113 | (2) | 170 | (14) |
| | 2,703 | (20) | 2,576 | (47) | 2,042 | 16 |

(1) Los derivados por tipo de cambio son utilizados para administrar las exposiciones cambiarias que surgen de las operaciones regulares y de transacciones pronosticadas.

(2) Los derivados relacionados con capital refieren a opciones sobre las acciones propias de la controladora y a forwards netos de efectivo depositado, sobre las acciones de Grupo Cementos Chihuahua, S.A.B. de C.V.

(3) Los derivados de intercambio de tasas de interés refieren a préstamos bancarios. Al 30 de septiembre de 2019, incluía un derivado de intercambio de tasas de interés relacionado a contratos de energía a largo plazo.

(4) Contratos forwards negociados para cubrir el precio del combustible consumido en ciertas operaciones.

De acuerdo con las NIIF, las compañías deben reconocer todos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos o pasivos, a su valor de mercado estimado, con los cambios en dicho valor reconocidos en el estado de resultados del periodo en que ocurren, excepto cuando dichas operaciones son contratadas con fines de cobertura de flujos de efectivo, en cuyo caso los cambios del valor de mercado estimado de dichos instrumentos derivados relacionados son reconocidos temporalmente en el capital y luego reclasificados al estado de resultados compensando los efectos del instrumento cubierto conforme los efectos de dicho instrumento son reconocidos en el estado de resultados, y/o transacciones relacionadas con coberturas netas de inversión, en cuyo caso los cambios en el valor de mercado estimado son reconocidos directamente en capital como parte del efecto de conversión de moneda, y son reclasificados al estado de resultados solo hasta la venta de la inversión neta. Al 30 de septiembre de 2020, en relación al reconocimiento del valor razonable estimado de su portafolio de derivados, CEMEX reconoció incrementos en sus activos y pasivos, los cuales resultaron en un pasivo neto de \$20 millones de dólares

* INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE LOS SEGMENTOS DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD

A continuación se anexa la información de segmentos geográficos a septiembre 2020 y 2019.

| | VENTAS | VENTAS | UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS INGRESOS | UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS INGRESOS |
|--|-----------|-----------|---|--|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| México | 1,873,208 | 2,096,348 | 554,222 | 620,628 |
| Estados Unidos | 2,983,029 | 2,845,749 | 232,319 | 184,711 |
| Europa, Medio Oriente África y Asia | | | | |
| Reino Unido | 532,521 | 784,065 | 13,059 | 49,424 |
| Francia | 574,010 | 661,333 | 17,389 | 37,782 |
| Alemania | 335,167 | 306,614 | 29,286 | 21,371 |
| España | 222,715 | 223,494 | (10,529) | (12,629) |
| Filipinas | 303,925 | 351,872 | 58,323 | 64,799 |
| Israel | 542,949 | 482,659 | 64,720 | 49,552 |
| Resto de Europa, Medio Oriente África y Asia | 689,736 | 704,408 | 53,908 | 42,882 |
| Sur América y Caribe | | | | |
| Colombia | 283,658 | 376,320 | 38,211 | 38,729 |
| Panamá | 52,451 | 142,364 | (3,130) | 25,424 |
| Caribe TCL | 180,415 | 183,605 | 32,454 | 28,514 |
| República Dominicana | 152,593 | 170,287 | 52,293 | 54,549 |
| Resto de Sur América y Caribe | 358,852 | 379,581 | 79,904 | 66,504 |

| | | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Otros – Otras compañías | 347,803 | 162,864 | (220,558) | (221,553) |
| Total | 9,433,031 | 9,871,599 | 991,872 | 1,050,686 |

| | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN 2020 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN 2019 |
|--|--|--|
| México | 108,253 | 119,037 |
| Estados Unidos | 328,099 | 295,620 |
| Europa, Medio Oriente África y Asia | | |
| Reino Unido | 50,810 | 49,933 |
| Francia | 36,072 | 36,327 |
| Alemania | 20,676 | 20,617 |
| España | 27,552 | 24,596 |
| Filipinas | 34,712 | 27,191 |
| Israel | 20,317 | 17,270 |
| Resto de Europa, Medio Oriente África y Asia | 57,940 | 50,691 |
| Sur América y Caribe | | |
| Colombia | 18,333 | 20,181 |
| Panamá | 11,437 | 12,760 |
| Caribe TCL | 16,068 | 16,340 |
| República Dominicana | 6,248 | 6,824 |
| Resto de Sur América y Caribe | 14,605 | 14,663 |
| Otros – Otras compañías | 73,049 | 61,721 |
| Total | 824,171 | 773,769 |

| | ACTIVOS 2020 | ACTIVOS 2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| México | 3,469,871 | 3,629,704 |
| Estados Unidos | 12,501,773 | 14,226,027 |
| Europa, Medio Oriente África y Asia | | |
| Reino Unido | 1,422,265 | 1,665,141 |
| Francia | 1,031,911 | 957,750 |
| Alemania | 413,405 | 396,490 |
| España | 998,599 | 1,146,835 |
| Filipinas | 765,249 | 660,273 |
| Israel | 639,580 | 563,347 |
| Resto de Europa, Medio Oriente África y Asia | 1,170,045 | 1,177,137 |
| Sur América y Caribe | | |
| Colombia | 1,007,060 | 1,147,133 |
| Panamá | 305,711 | 352,660 |
| Caribe TCL | 506,707 | 524,532 |
| República Dominicana | 158,663 | 190,478 |
| Resto de Sur América y Caribe | 350,533 | 444,465 |
| Otros – Otras compañías | 4,344,299 | 1,237,217 |

| | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Total | 29,085,730 | 28,319,188 |
| Discontinuas | 147,311 | 189,467 |
| Total | 29,233,041 | 28,508,655 |

* INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE CAPITAL SOCIAL

| | CAPITAL FIJO | CAPITAL VARIABLE | TOTAL |
|----------------|---------------|------------------|-----------------------|
| SERIE A | 8,712,000,000 | 20,745,941,452 | 29,457,941,452 |
| SERIE B | 4,356,000,000 | 10,372,970,726 | 14,728,970,726 |
| TOTAL | | | 44,186,912,178 |

Descripción de sucesos y transacciones significativas

No hay sucesos ni transacciones significativas adicionales a las ya reportadas como "Eventos Relevantes".

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 y por los años de 2020 y 2019, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS"), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad ("IASB").

Moneda de presentación y definición de términos

A partir del 31 de marzo de 2019 y para cada fecha subsecuente de reporte, de acuerdo con lo permitido por la IAS 21, *Efectos de Fluctuaciones Cambiarias* ("IAS 21") bajo las IFRS y con autorización del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., considerando la opinión

favorable previa de su Comité de Auditoría, CEMEX cambió su moneda de presentación del peso mexicano al dólar de los Estados Unidos de América (“E.U. dólar”) considerando los siguientes factores:

- Para un grupo consolidado que integra operaciones en diferentes monedas funcionales, es decisión de cada entidad el seleccionar su moneda de presentación bajo la IAS 21, la cual puede ser la moneda que la administración utiliza al controlar y monitorear el desempeño y la posición financiera del grupo. En el caso de CEMEX, la administración utiliza el E.U. dólar para este propósito.
- CEMEX considera que presentar su información financiera consolidada utilizando el E.U. dólar mejorará y facilitará el análisis a un amplio rango de usuarios (agencias calificadoras, analistas, inversionistas y acreedores, entre otros) de los estados financieros consolidados de la Compañía; y
- El uso del E.U. dólar como moneda de presentación mejorará la comparabilidad entre los estados financieros de CEMEX y otras empresas globales.

Los estados financieros consolidados, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se muestran como si la nueva moneda de presentación siempre hubiera sido la moneda de presentación de CEMEX. Los ajustes de conversión de moneda fueron ajustados a cero al 1 de enero de 2010, fecha en la cual CEMEX realizó la transición a IFRS. Los efectos de conversión y los efectos acumulados de conversión han sido presentados como si CEMEX hubiera utilizado el E.U. dólar como su moneda de presentación desde esa fecha. Los estados financieros comparativos y sus notas fueron modificados por el cambio en la moneda de presentación aplicando la metodología establecida por IAS 21, utilizando tipos de cambio de cierre para los estados consolidados de situación financiera y los tipos de cambio de cierre de cada mes dentro del periodo respectivo para los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral y estados consolidados de flujo de efectivo. Las transacciones históricas de capital fueron convertidas a los tipos de cambio de la fecha de la operación y mantenidas subsecuentemente a valor histórico. Como resultado de este cambio en la moneda de presentación y en cumplimiento de la IAS 1, *Presentación de los Estados Financieros* (“IAS 1”), CEMEX incluye un tercer estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, el cual incorpora los efectos por la adopción de la IFRS 16, *Arrendamientos* (“IFRS 16”) que se describe posteriormente.

Al hacer referencia a “E.U. dólar” o “\$”, se trata de dólares de los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones, excepto cuando se menciona utilidad por acción y/o precios de títulos. Al hacer referencia a “Ps” o “Pesos” son pesos mexicanos. Al hacer referencia a “€” o “euros”, se trata de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Unión Europea (“UE”). Al hacer referencia a “£” o “libras”, se trata de libras del Reino Unido. Por considerarlo relevante, algunas cifras en moneda extranjera incluidas en las notas a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión de conveniencia al dólar y/o al peso, según aplique. Las conversiones de conveniencia previamente reportadas de años anteriores no se reformulan a menos que la transacción siga vigente, en cuyo caso, estas se reformulan utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de reporte. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en dólares o pesos fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados.

Todas las cifras reveladas en las notas relacionadas a procedimientos fiscales y/o legales vigentes, originados en jurisdicciones donde las monedas son distintas al dólar, se presentan en dólares equivalentes al cierre del año más reciente que se reporta, por lo cual, sin ocurrir cambios en la moneda origen, dichos montos en dólares fluctuarán a través del tiempo debido a los movimientos en los tipos de cambio.

Operaciones discontinuas

Considerando la venta completa de segmentos operativos reportables así como la venta de negocios significativos, los estados de resultados de CEMEX presentan en el renglón de “Operaciones discontinuas”, los resultados netos de impuestos a la utilidad de: a) los activos mantenidos para la venta en Reino Unido por los años 2019, 2018 y 2017; b) los activos mantenidos para la venta en Estados Unidos por los años 2019, 2018 y 2017; c) los activos mantenidos para la venta del negocio de cemento blanco en España por los años 2019, 2018 y 2017; d) los activos vendidos en Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 y por los años 2018 y 2017; e) los activos vendidos en Alemania por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 y por los años 2018 y 2017; f) los activos vendidos en países bálticos y nórdicos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019 y por los años 2018 y 2017; g) el segmento operativo de Brasil vendido por el periodo del 1 de enero al 27 de septiembre de 2018 y por el año 2017; h) el negocio de materiales de construcción en el Noroeste del Pacífico de los Estados Unidos vendido por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017; e i) el negocio de Tubos de Concreto en Estados Unidos vendido por el mes terminado el 31 de enero de 2017.

Estados de resultados

CEMEX incluye el renglón titulado “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” considerando que es un indicador relevante para la administración. El renglón de “Otros gastos, neto” se integra principalmente por ingresos y gastos no relacionados directamente con el negocio principal de CEMEX, incluyendo pérdidas por deterioro de activos de larga vida, resultados en venta de activos y costos de reestructura, entre otros. Bajo las IFRS, la inclusión de subtotales como la “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, y el acomodo del estado de resultados, varía significativamente por industria y compañía, atendiendo a necesidades específicas.

Considerando que es un parámetro de su habilidad para fondear internamente inversiones de capital y medir su capacidad para servir o incurrir deuda bajo sus acuerdos de crédito, CEMEX presenta el “Flujo de Operación” (resultado de operación antes de otros gastos, neto, más depreciación y amortización). Este no es un indicador del desempeño financiero de CEMEX, sustituto de flujos de efectivo, medida de liquidez o comparable con otros indicadores similares de otras empresas. En adición, este indicador lo utiliza la administración para la toma de decisiones.

Estados de flujos de efectivo

Los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no representaron el origen o la aplicación de efectivo:

Actividades de financiamiento:

- En 2019, 2018 y 2017, el crecimiento de otras obligaciones financieras en relación con los arrendamientos negociados durante el año por \$220, \$229 y \$317, respectivamente;
 - En 2019, 2018 y 2017, en relación con los CPOs emitidos bajo los programas de compensación a ejecutivos en acciones, los incrementos totales en capital por \$17 en 2019, \$34 en 2018 y \$42 en 2017;
 - En 2017 en relación con la capitalización de utilidades retenidas, los aumentos en capital social y prima en colocación de acciones contra utilidades retenidas por \$506;
1. En 2017, en relación con la conversión anticipada de una parte de las notas subordinadas opcionalmente convertibles con vencimiento en 2018, la reducción en deuda por \$301, la reducción neta en otras reservas de capital por \$74 y el crecimiento en la prima en colocación de acciones por \$393; y

Actividades de inversión:

- En 2019, 2018 y 2017, en relación con los arrendamientos negociados durante el año, los incrementos en activos por el derecho de uso fueron por \$222, \$287 y \$327, respectivamente.

Nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

IFRS 16

A partir del 1 de enero de 2019, la IFRS 16 reemplazó la normatividad existente para la contabilidad de arrendamientos incluyendo la IAS 17, *Arrendamientos* (“IAS 17”) e introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer todos los arrendamientos como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos futuros estimados bajo el contrato, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o cuando el activo subyacente sea de poco valor. Bajo este modelo, el arrendatario reconoce en el estado de resultados la depreciación de los activos por derecho de uso, así como el gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinó un efecto acumulado inicial en su estado de situación financiera al 1 de enero de 2017, es decir, al inicio del periodo más antiguo que se reporta.

Los efectos de la IFRS 16 en el estado de situación financiera inicial de CEMEX al 1 de enero de 2017 fueron como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | Al 1 de enero de 2017 Original | Ajustes de adopción IFRS 16 | Al 1 de enero de 2017 Modificado |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 4,273 | – | 4,273 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,107 | 851 | 11,958 |
| Activos por impuestos diferidos | 751 | 23 | 774 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,813 | – | 12,813 |
| Total del activo no circulante | 24,671 | 874 | 25,545 |
| TOTAL DEL ACTIVO | \$ 28,944 | 874 | 29,818 |
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 562 | 163 | 725 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,571 | – | 3,571 |
| Total del pasivo circulante | 4,133 | 163 | 4,296 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 1,253 | 815 | 2,068 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 946 | – | 946 |

| | | | |
|---|--------|-------|--------|
| Otras partidas del pasivo no circulante | 13,118 | – | 13,118 |
| Total del pasivo no circulante | 15,317 | 815 | 16,132 |
| TOTAL DEL PASIVO | 19,450 | 978 | 20,428 |
| Utilidades retenidas | 933 | (104) | 829 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,002 | – | 7,002 |
| Total de la participación controladora | 7,935 | (104) | 7,831 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,559 | – | 1,559 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 9,494 | (104) | 9,390 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ | 28,944 | 874 | 29,818 |

La reducción inicial en el capital contable refiere a una diferencia temporal entre el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso bajo línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva desde inicio de los contratos. Esta diferencia se revertirá durante la vida remanente de los contratos.

Asimismo, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó su estado de situación financiera previamente reportado al 31 de diciembre de 2018, como sigue:

| Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado | 31 diciembre 2018 Original | Ajustes por IFRS 16 | 31 diciembre 2018 Modificado |
|--|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Total del activo circulante | \$ 3,421 | – | 3,421 |
| Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto | 11,423 | 1,031 | 12,454 |
| Activos por impuestos diferidos | 592 | 26 | 618 |
| Otras partidas del activo no circulante | 12,688 | – | 12,688 |
| Total del activo no circulante | 24,703 | 1,057 | 25,760 |
| TOTAL DEL ACTIVO \$ | 28,124 | 1,057 | 29,181 |
| Otras obligaciones financieras circulantes | \$ 648 | 207 | 855 |
| Otras partidas del pasivo circulante | 3,940 | – | 3,940 |
| Total del pasivo circulante | 4,588 | 207 | 4,795 |
| Otras obligaciones financieras no circulantes | 612 | 980 | 1,592 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 758 | (10) | 748 |
| Otras partidas del pasivo no circulante | 10,993 | – | 10,993 |
| Total del pasivo no circulante | 12,363 | 970 | 13,333 |
| TOTAL DEL PASIVO | 16,951 | 1,177 | 18,128 |
| Utilidades retenidas | 1,742 | (120) | 1,622 |
| Otras partidas de la participación controladora | 7,859 | – | 7,859 |
| Total de la participación controladora | 9,601 | (120) | 9,481 |
| Participación no controladora y notas perpetuas | 1,572 | – | 1,572 |
| TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE | 11,173 | (120) | 11,053 |
| TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ | 28,124 | 1,057 | 29,181 |

En adición, como resultado de la adopción de la IFRS 16, CEMEX ajustó sus estados de resultados y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

| Estados de Resultados Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|--|---|-----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificado | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |

| | | | | | | |
|---|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| Ingresos | \$ 13,531 | – | 13,531 | 12,926 | – | 12,926 |
| Costo de ventas | (8,883) | 34 | (8,849) | (8,397) | 32 | (8,365) |
| Gastos de operación | (3,003) | 24 | (2,979) | (2,846) | 20 | (2,826) |
| Otros gastos, neto | (296) | – | (296) | (205) | – | (205) |
| Gastos financieros | (653) | (69) | (722) | (1,023) | (63) | (1,086) |
| Productos financieros y otras partidas, neto | 35 | (3) | 32 | 219 | (2) | 217 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 731 | (14) | 717 | 674 | (13) | 661 |
| Impuestos a la utilidad | (226) | 2 | (224) | (10) | (6) | (16) |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | 505 | (12) | 493 | 664 | (19) | 645 |
| Operaciones discontinuas | 77 | – | 77 | 222 | – | 222 |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | 582 | (12) | 570 | 886 | (19) | 867 |
| Utilidad neta de la participación no controladora | 42 | – | 42 | 75 | – | 75 |
| UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 540 | (12) | 528 | 811 | (19) | 792 |

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Condensados | Por los años terminados al 31 de diciembre de | | | | | |
|---|---|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| | 2018 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2018 Modificado | 2017 Original | Efectos de la IFRS 16 | 2017 Modificado |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Utilidad neta de las operaciones continuas | 513 | (20) | 493 | 673 | (28) | 645 |
| Partidas que no implicaron flujos de efectivo: | | | | | | |
| Depreciación y amortización de activos | 763 | 219 | 982 | 787 | 176 | 963 |
| Otras partidas que no implicaron flujos de efectivo | 896 | 67 | 963 | 759 | 61 | 820 |
| Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad | (55) | – | (55) | 431 | – | 431 |
| Recursos de operación de las operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de notas perpetuas e impuestos a la utilidad | 2,117 | 266 | 2,383 | 2,650 | 209 | 2,859 |
| Intereses de la deuda y cupones de notas perpetuas pagados | (672) | (69) | (741) | (836) | (63) | (899) |
| Impuestos a la utilidad pagados | (208) | 1 | (207) | (240) | (6) | (246) |
| Efectivo neto de la operación de operaciones continuas | 1,237 | 198 | 1,435 | 1,574 | 140 | 1,714 |
| Efectivo neto de la operación de operaciones discontinuas | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 1,369 | 198 | 1,567 | 1,705 | 140 | 1,845 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | |
| Propiedades, maquinaria y equipo y activos por el derecho de uso, neto | (601) | – | (601) | (567) | – | (567) |
| Otras partidas de actividades de inversión | (214) | – | (214) | 1,120 | – | 1,120 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | (815) | – | (815) | 553 | – | 553 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | | |
| Otras obligaciones financieras, neto | (388) | (190) | (578) | (78) | (112) | (190) |
| Otras partidas de actividades de financiamiento | (585) | – | (585) | (2,200) | – | (2,200) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (973) | (190) | (1,163) | (2,278) | (112) | (2,390) |
| Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas | (551) | 8 | (543) | (151) | 28 | (123) |
| Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas | 132 | – | 132 | 131 | – | 131 |
| Efecto de conversión de moneda en el efectivo | 29 | (8) | 21 | 158 | (28) | 130 |
| Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo | 699 | – | 699 | 561 | – | 561 |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO | 309 | – | 309 | 699 | – | 699 |

IFRS 9, Instrumentos financieros: clasificación y valuación (“IFRS 9”)

La IFRS 9 regula la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros, el registro de pérdidas de crédito esperadas en los activos financieros y los compromisos para extender crédito de la entidad, así como los requerimientos para la contabilidad de coberturas; y reemplazó a la

IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y valuación* (“IAS 39”). CEMEX adoptó la IFRS 9 a partir del 1 de enero de 2018, prospectivamente. Las políticas contables fueron cambiadas para cumplir con IFRS 9.

En relación con el nuevo modelo de deterioro por pérdida de crédito esperada bajo IFRS 9 las pérdidas por deterioro por la totalidad de la duración de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. CEMEX desarrolló un modelo de estimación de pérdidas esperadas aplicable a sus cuentas por cobrar, que toma en cuenta el comportamiento histórico y entorno económico, así como el riesgo crediticio y eventos estimados para cada grupo de clientes y aplicó el enfoque simplificado en la adopción de la IFRS 9. Los efectos de la adopción de IFRS 9 al 1 de enero de 2018 relacionados con el modelo de estimación de pérdidas esperadas representan un aumento en la estimación por pérdidas de crédito esperadas de \$29 reconocidas contra las utilidades retenidas en el capital, neto de un activo por impuestos diferidos de \$8. Los saldos de la reserva y el activo por impuestos diferidos se incrementaron del monto reportado al 31 de diciembre de 2017 de \$109 y \$754, respectivamente, a \$138 y \$762 al 1 de enero de 2018, respectivamente, después de los ajustes de adopción.

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

En adición, al 1 de enero de 2019 se adoptaron prospectivamente diversas modificaciones o nuevas IFRS que no resultaron en algún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX, las cuales se resumen a continuación:

| Normativa | Principal concepto |
|---|--|
| IFRIC 23, <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i> | Cuando una entidad concluye que no es probable que un tratamiento fiscal sea aceptado, la decisión debe basarse en el método que proporcione la mejor predicción de la resolución de la incertidumbre. |
| Modificaciones a la IAS 28, <i>Inversiones de largo-plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> | Las modificaciones aclaran que la IFRS 9, incluyendo sus reglas de deterioro, aplican a estas inversiones. |
| Modificaciones a la IAS 12, <i>Impuestos a la utilidad</i> | Aclara que una entidad debe reconocer los efectos de dividendos en resultados, utilidad integral o capital de acuerdo con el rubro en que la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las utilidades gravables. |
| Modificaciones a la IAS 23, <i>Costos de préstamos</i> | Aclara que si un financiamiento específico permanece vigente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, dicho pasivo formará parte de los préstamos generales de la entidad para el cálculo de la tasa de capitalización. |
| Modificaciones a la IFRS 9, <i>Condiciones de prepago con compensación negativa</i> | Aclara que los activos financieros con condiciones de prepago con compensación negativa no fallan en automático el cumplir con la condición de “solo pagos de principal e interés”. |
| IFRS 11, <i>Negocios Conjuntos – Interés previo en una operación conjunta</i> | Aclara que al obtener control conjunto en una operación conjunta en la que previamente se participaba sin tener control conjunto no se debe revalorar la participación anterior. |
| Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i> | Aclara que cuando la entidad obtiene control de un negocio que era una operación conjunta, se deben aplicar los requerimientos de una combinación de negocios en etapas, incluyendo la remediación del interés en la operación conjunta a valor razonable. |
| Modificaciones a la IAS 19, <i>Beneficios a empleados</i> | Aclara que el costo por servicios pasados (o el resultado de una liquidación) se calcula valorando el pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando variables actualizadas y comparando los beneficios y activos del plan antes y después de la modificación al plan (o liquidación) pero ignorando los efectos del límite de activos del plan (que surge cuando un plan está fondeado en exceso). |

BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los de CEMEX, S.A.B. de C.V. y aquellos de las entidades en que la Controladora ejerce control, incluyendo entidades estructuradas (entidades de propósito especial), por medio del cual, la Controladora, directa o indirectamente, está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su relación con la entidad, y está en posición de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre las actividades relevantes de la entidad. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se eliminaron en la consolidación.

Las inversiones se reconocen bajo el método de participación cuando CEMEX ejerce influencia significativa la cual se presume generalmente con una participación mínima de 20%. El método de participación adiciona al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a CEMEX en el capital y los resultados de la entidad, posteriores a su fecha de compra. Los estados financieros de negocios conjuntos, relacionados con aquellos acuerdos en los que CEMEX y otros accionistas ejercen el control en forma conjunta y tienen derechos sobre los activos netos del negocio conjunto, son reconocidos por el método de participación. Durante los periodos que se reportan, CEMEX no mantuvo operaciones conjuntas, que son aquellas en las que las partes que ejercen control conjunto en el acuerdo tienen derechos sobre activos específicos y obligaciones por pasivos específicos del acuerdo. El método de participación se suspende cuando el valor en libros de la inversión, incluyendo algún interés de largo plazo en la asociada o negocio conjunto, se reduce a cero, a menos que CEMEX hubiera incurrido o garantizado obligaciones adicionales de la asociada o negocio conjunto.

USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las IFRS requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte; así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los conceptos sujetos a estimaciones significativas y suposiciones incluyen los análisis de deterioro de activos de larga vida, el reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos, así como la valuación de instrumentos financieros a su valor razonable y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Se requiere un alto juicio de la administración para valorar apropiadamente estos conceptos.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS EXTRANJERAS

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros y las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en los resultados del ejercicio, con excepción de las fluctuaciones generadas por: 1) deuda en moneda extranjera asociadas con la adquisición de subsidiarias extranjeras; y 2) saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera, cuya liquidación no está planeada y no se prevé se realice en el futuro previsible como resultado, por lo que, dichos saldos tienen características de inversión permanente. Estas fluctuaciones cambiarias se registran dentro de “Otras reservas de capital” como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero, en tal momento el monto acumulado será reconocido a través del estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a dólares al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de del estado de situación financiera, y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas de resultados. La moneda funcional es aquella en la cual cada entidad consolidada tiene su principal generación y erogación de efectivo. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de “Otras reservas de capital” y se presenta en el estado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

Considerando sus actividades integradas, para fines de moneda funcional, la Controladora se considera que cuenta con dos divisiones, una relacionada con sus actividades financieras y de tenencia accionaria, en la cual la moneda funcional es el dólar para todos los activos, pasivos y transacciones asociados a estas actividades, y otra división relacionada con las actividades operativas de la Controladora en México, cuya moneda funcional es el peso para todos los activos, pasivos y transacciones asociados a estas actividades.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye los montos de efectivo en caja y los equivalentes de efectivo, representados por inversiones de corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor, incluyendo inversiones disponibles a la vista, las cuales generan rendimientos y tienen vencimientos hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición. Las inversiones que devengan intereses se reconocen al costo más los intereses acumulados. Los intereses ganados se incluyen en el estado de resultados como parte de “Productos financieros y otros resultados, neto.”

Considerando que cualquier restricción se libere en un plazo de tres meses o menos a la fecha de reporte del estado de situación financiera, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera incluye saldos de efectivo o inversiones restringidos, cuando aplique, representados por depósitos en cuentas de margen que garantizan ciertas obligaciones de CEMEX, excepto cuando existen acuerdos de compensación de saldos, en cuyo caso, estos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos se presentan compensando los pasivos de CEMEX con las contrapartes. Cuando la restricción es mayor a tres meses, estos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo restringidos no se consideran equivalentes de efectivo y se incluyen dentro de “Otras cuentas por cobrar” de corto o largo plazo, según corresponda.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clasificación y valoración de instrumentos financieros

Los activos financieros que cumplen con las dos condiciones siguientes y no están designados a valor razonable por el estado de resultados: a) el objetivo de negocio de mantener los activos es para obtener flujos de efectivo contractuales; y b) sus términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e interés sobre el monto principal remanente, se clasifican como “Mantenidos para cobro” y se valoran a su costo amortizado. Costo amortizado refiere al valor presente neto (“VPN”) del monto por cobrar o por pagar a la fecha de la transacción. En esta clasificación de activos financieros se encuentran los siguientes rubros:

- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Clientes, otras cuentas por cobrar circulantes y otros activos circulantes. Por su naturaleza de corto plazo, CEMEX reconoce estos activos inicialmente a su valor original de facturación o de transacción menos las pérdidas de crédito esperadas, como se indica posteriormente.
- La cartera vendida bajo programas de monetización, en los cuales se mantiene algún interés residual en la cartera vendida en caso de falta de cobro, así como un involucramiento continuo con dichos activos, no se considera como vendida y se mantiene en el estado de situación financiera.
- Las inversiones y cuentas por cobrar no circulantes. Los cambios subsecuentes por efectos del costo amortizado se reconocen en el estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Ciertas inversiones estratégicas se valoran a valor razonable a través de la utilidad integral dentro de “Otras reservas de capital”. CEMEX no mantiene activos financieros “Mantenidos para cobro y venta” cuyo modelo de negocio tiene el objetivo de recibir flujos de efectivo contractuales y después vender dichos activos financieros.

Los activos financieros que no se clasifican como “Mantenidos para cobro” o que no tienen características estratégicas se clasifican en la categoría residual de mantenidos a valor razonable a través del estado de resultados dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”.

Los instrumentos de deuda y otras obligaciones financieras se clasifican como “Préstamos” y se valoran a su costo amortizado. Los intereses devengados por instrumentos financieros se reconocen en el gasto financiero contra “Otras cuentas y gastos acumulados por pagar”. Durante los años que se reportan, CEMEX no mantuvo pasivos financieros reconocidos voluntariamente a valor razonable o asociados a coberturas de valor razonable con instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen como activos o pasivos en el estado de situación financiera a su valor razonable estimado, y sus cambios en los resultados del periodo en que ocurren dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto”, excepto por instrumentos de cobertura como se describe posteriormente.

Deterioro de activos financieros

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluyendo cuentas por cobrar a clientes, se reconocen utilizando el modelo de pérdida de crédito esperada (“PCE”) por la totalidad de la duración de dichos activos financieros cuando se origina el activo, y en cada fecha subsecuente de reporte, aún sin ocurrir un evento de crédito o si una pérdida aún no ha sido incurrida, considerando para su cuantificación, el historial de pérdidas y condiciones actuales, así como proyecciones razonables y justificables que afecten la cobrabilidad. Para fines del modelo de PCE de cuentas por cobrar a clientes, CEMEX segmenta sus cuentas por cobrar en una matriz por país, tipo de cliente o riesgo de crédito homogéneo y por antigüedad, y determina para cada segmento una tasa promedio de PCE, considerando la experiencia de pérdidas incurridas en los últimos 24 meses y la probabilidad de morosidad futura. Esta tasa de PCE se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE se incrementa en cada segmento de antigüedad de saldos hasta llegar a una tasa de 100% en el segmento de 365 días o más de antigüedad.

Costos incurridos en la emisión o contratación de deuda

Los costos directos incurridos en la emisión o contratación de deuda, así como en refinanciamientos o modificaciones no sustanciales a contratos de crédito que no representan la extinción de la deuda por considerar que los tenedores y los términos económicos relevantes del nuevo instrumento no son materialmente distintos a los del instrumento que reemplaza, ajustan el saldo de la deuda asociada y se amortizan al gasto financiero utilizando la tasa de interés efectiva en la vigencia de cada instrumento. Estos costos incluyen comisiones y honorarios profesionales. Los costos incurridos en la extinción de deuda y refinanciamientos o modificaciones a contratos de crédito, cuando el nuevo instrumento es materialmente distinto al anterior con base en un análisis cualitativo y cuantitativo, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Arrendamientos

CEMEX adoptó la IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo completo. Al inicio del contrato de arrendamiento, CEMEX evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a

controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de un pago. CEMEX utiliza la definición de arrendamiento en la IFRS 16 para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado.

Con base en la IFRS 16, los arrendamientos se reconocen como pasivos financieros contra activos por el derecho de uso, cuantificados al inicio de los contratos por el valor presente neto (“VPN”) de los pagos fijos futuros, usando la tasa de interés implícita cuando es determinable, o en su lugar la tasa de interés incremental de la Compañía. CEMEX determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de fuentes de financiamiento externas con ciertos ajustes para reflejar el término del arrendamiento, el tipo de activo y el entorno económico en el cual el activo es arrendado.

CEMEX no separa el elemento de otros servicios del elemento arrendamiento incluidos en el mismo contrato. Los pagos por arrendamiento considerados en la medición del pasivo por arrendamiento comprende pagos fijos contractuales, menos incentivos, pagos fijos de elementos de otros servicios y el valor de una opción de compra, en la medida que dicha opción sea altamente probable que se ejerza, o es una opción a precio muy reducido. El interés incurrido en el pasivo financiero por contratos de arrendamiento se presenta dentro del renglón de “Gastos financieros” en el estado de resultados.

En la fecha de inicio o modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, CEMEX distribuye la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento con base a sus precios individuales relativos. CEMEX aplica la excepción de registro para los contratos de 12 meses o menos y para aquellos de activos de bajo valor y reconoce los pagos bajo estos contratos como gasto por rentas en el estado de resultados durante el periodo del arrendamiento. CEMEX definió como activos de bajo valor los arrendamientos relacionados con equipo de oficina y cómputo.

El pasivo por arrendamiento se amortiza mediante el método de tasa efectiva conforme se efectúan los pagos y se modifica cuando: a) se produce un cambio en los pagos futuros por un cambio en un índice o una tasa, b) cambia el importe estimado por pagar asociado a una garantía de valor residual, c) por un cambio en la evaluación sobre si se ejercerá o no la opción de compra, extensión o terminación, o d) si existen en substancia otros pagos fijos. La modificación del pasivo se reconoce como un ajuste al valor en libros del activo por el derecho de uso o dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” si el activo por el derecho de uso se ha reducido a cero.

Instrumentos financieros con componentes de pasivo y capital

Los instrumentos financieros que contienen componentes tanto de pasivo como de capital, como las notas convertibles en un número fijo de acciones del emisor denominadas en su misma moneda funcional, cada componente se reconoce por separado en el estado de situación financiera con base en los elementos de cada transacción. En instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones, el componente de pasivo representa el VPN de los pagos de interés sobre el principal utilizando una tasa de interés de mercado, sin asumir conversión anticipada, y se reconoce dentro de “Otras obligaciones financieras,” y el componente de capital representa la diferencia entre el monto del principal y el componente de pasivo, y se reconoce dentro de “Otras reservas de capital”, neto de comisiones. En instrumentos opcionalmente convertibles por un monto fijo de acciones, el componente de capital representa la diferencia entre los recursos totales recibidos por la emisión del instrumento financiero y el valor razonable del componente de pasivo financiero. Cuando la transacción se denomina en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor, la opción de conversión se separa del instrumento convertible y se reconoce como un instrumento financiero derivado a valor razonable a través del estado de resultados.

Instrumentos financieros de cobertura

Una relación de cobertura se establece en la medida en que la entidad considere, con base en el análisis de todas las características de los elementos relacionados, que la cobertura será altamente efectiva en el futuro y que la relación de cobertura al inicio está alineada con la estrategia de administración de riesgos reportada por la entidad. Las categorías contables de las coberturas son: a) de flujos de efectivo, b) del valor razonable de activos o transacciones pronosticadas; y c) de la inversión neta en una subsidiaria.

En las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen en el capital contable dentro de otras reservas de capital, y se reclasifican a los resultados en la medida en que se devengan los intereses de la deuda, en el caso de instrumentos de intercambio de tasas de interés, o al consumir los productos subyacentes en el caso de contratos para la compra de insumos. En coberturas de la inversión neta en subsidiarias extranjeras, los cambios en el valor razonable se reconocen en el capital como parte del resultado por conversión en otras reservas de capital, y en los resultados hasta la disposición de la inversión en el extranjero. Durante los años que se reportan CEMEX no tiene derivados designados como coberturas de valor razonable. Los instrumentos derivados se negocian con instituciones con suficiente capacidad financiera; por lo que se considera que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por las contrapartes es mínimo.

Instrumentos financieros derivados implícitos

CEMEX revisa sus contratos para identificar derivados implícitos. Aquellos que son identificados se evalúan para determinar si requieren ser

separados del contrato anfitrión, y ser reconocidos en el estado de situación financiera como activos o pasivos de forma independiente, aplicando las mismas reglas de valuación que a los demás instrumentos derivados.

Opciones otorgadas para la compra de participaciones no controladoras

Bajo la IFRS 9, son acuerdos en los cuales una participación no controladora tiene el derecho a vender, en una fecha futura mediante una fórmula de precio predeterminada o a valor de mercado, sus acciones en una subsidiaria consolidada. En el caso en que se tenga que liquidar la obligación en efectivo o mediante la entrega de otro activo financiero, la entidad debe reconocer un pasivo por el VPN del monto de liquidación a la fecha de reporte contra la participación controladora en el capital contable. No se reconoce un pasivo bajo estos acuerdos cuando el precio de liquidación se determina a valor de mercado en la fecha de ejercicio y la entidad tiene la alternativa de liquidar con sus propias acciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CEMEX no tenía opciones de venta otorgadas.

Mediciones de valor razonable

En acuerdo con las IFRS, el valor razonable representa un “Precio de Venta”, el cual se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, considerando el riesgo de crédito de la contraparte en la valuación, bajo el supuesto de que hay un mercado y participantes en este para el activo o pasivo específico. Cuando no hay mercado y/o participantes para formar el mercado, las IFRS establecen una jerarquía de valor razonable que da mayor prioridad a los precios cotizados, sin ajustar, en mercados activos para activos o pasivos idénticos (medición de Nivel 1) y menor prioridad a los cálculos que tienen que ver con datos de entrada significativos, pero no observables (medición de Nivel 3).

Los tres niveles de jerarquización son como sigue:

- Nivel 1.- son precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que CEMEX tiene la habilidad de negociar a la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo provee la evidencia más confiable de valor razonable y se utiliza sin ajustes para determinar el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2.- son datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo y que se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente. Los datos de Nivel 2 incluyen precios de acciones, ciertas tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidad implícita y márgenes de crédito, entre otros, así como datos extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de Nivel 1, CEMEX determina valores razonables, mediante la interacción de los datos de Nivel 2 aplicables, el número de instrumentos y/o los demás términos relevantes de los contratos, según aplique.
- Nivel 3.- son aquellos que no son observables para el activo o pasivo. CEMEX utiliza estos datos para determinar el valor razonable, cuando no existen datos de Nivel 1 o Nivel 2, en modelos de valuación como el *Black-Scholes*, el modelo binomial, los flujos de efectivo descontados o los múltiplos de Flujo de Operación, incluyendo variables de riesgo consistentes con las que utilizarían los participantes del mercado.

INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al menor de su costo o su valor neto de realización. El costo de los inventarios se basa en la fórmula de costo promedio ponderado e incluye desembolsos incurridos en la compra de los mismos, costos de producción o conversión y otros costos incurridos para tenerlos en su actual condición y ubicación. CEMEX analiza los inventarios para determinar si, por la ocurrencia de eventos internos, como pueden ser daños físicos, o externos, como pueden ser cambios tecnológicos o condiciones de mercado, alguna porción del saldo ha quedado obsoleto o se ha deteriorado. Cuando se presenta un caso de deterioro, se disminuye el saldo del inventario a su valor neto de realización. En dichos casos estos ajustes se reconocen contra los resultados del ejercicio. Los anticipos a proveedores de inventario se presentan dentro de otros activos circulantes.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y ACTIVOS POR EL DERECHO DE USO

Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La depreciación de los activos fijos se reconoce como parte de los costos y gastos de operación, y se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas, excepto por las reservas minerales, las cuales son agotadas con base en el método de unidades de producción. Al 30 de septiembre de 2020, las vidas útiles promedio por categoría de activos fijos, las cuales son revisadas en cada fecha de reporte y se ajustan en caso de ser necesario, son como sigue:

| | <u>Años</u> |
|--|-------------|
| Edificios administrativos | 31 |
| Edificios industriales | 31 |
| Maquinaria y equipo en planta | 17 |
| Camiones revolvedores y vehículos de motor | 8 |

| | |
|---|----------|
| Equipo de oficina y otros activos | <u>7</u> |
|---|----------|

Los activos por el derecho de uso se valúan al costo, el cual se compone por la valoración inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, más los costos directos incurridos y la estimación de los costos a incurrir al desmantelar, remover o restaurar el activo subyacente, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por el derecho de uso se deprecian por línea recta desde el inicio hasta el término del contrato, excepto cuando el contrato transfiere la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por el derecho de uso refleja que CEMEX ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por el derecho de uso se deprecia durante la vida útil estimada del activo subyacente, de la misma forma que las propiedades, maquinaria y equipo. En adición, el activo por el derecho de uso se disminuye por las pérdidas por deterioro, si existieran, y se ajusta por ciertas remedaciones del pasivo por arrendamiento.

CEMEX capitaliza como parte del costo de los activos fijos, el gasto financiero de la deuda existente durante la construcción o instalación de activos fijos significativos, utilizando el saldo promedio de las inversiones en proceso en el periodo y la tasa de interés corporativa promedio del periodo.

Los costos de remoción de desperdicio o descapote incurridos en una cantera abierta durante la fase de producción para acceder a las reservas minerales, se reconocen como parte del valor en libros de dicha cantera. Los montos capitalizados y son amortizados durante la vida útil estimada de los materiales expuestos con base en el método de unidades producidas.

Los costos incurridos en activos fijos que resultan en beneficios económicos futuros, como incrementar su vida útil, capacidad operativa o seguridad, y los costos incurridos para mitigar o prevenir daños al medio ambiente, se capitalizan como parte del valor en libros de los activos relacionados. Los costos capitalizados se deprecian en la vida útil remanente de dichos activos. El mantenimiento periódico de los activos fijos, se reconocen en los resultados conforme se incurre. Los anticipos a proveedores de activo fijo se presentan dentro de cuentas por cobrar de largo plazo.

ADQUISICIONES DE NEGOCIOS, CRÉDITO MERCANTIL Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Las adquisiciones de negocios se reconocen mediante el método de adquisición, asignando el precio pagado para tomar el control de la entidad a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a su valor razonable. La porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil, el cual no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro. El crédito mercantil puede ajustarse por cambios del valor de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los gastos asociados a la compra se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

CEMEX capitaliza los activos intangibles adquiridos, así como los costos directos incurridos en el desarrollo de activos intangibles, cuando se identifican probables beneficios futuros asociados y se tiene evidencia del control sobre los beneficios. Los activos intangibles se reconocen a su costo de adquisición o desarrollo, según aplique. Los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan al no poderse precisar la terminación del periodo de obtención de beneficios. Los activos intangibles de vida definida se amortizan en línea recta dentro de los costos y gastos de operación.

Los gastos preoperativos se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. Los costos relacionados con actividades de investigación y desarrollo ("actividades de I&D"), asociadas a la creación de productos y servicios, así como al desarrollo de procesos, equipos y métodos que optimicen la eficiencia operacional y reduzcan costos, se reconocen en los resultados de operación conforme se incurren. Los costos directos asociados con la fase de desarrollo de aplicaciones de informática (*software*) para uso interno se capitalizan y se amortizan a los resultados de operación durante la vida útil de las aplicaciones, que en promedio se estima en alrededor de 5 años.

Los costos de actividades de exploración como son el pago de derechos para explorar, estudios topográficos y geológicos, así como perforaciones, entre otros conceptos, incurridos para evaluar la viabilidad técnica y comercial de extraer recursos minerales, los cuales no son significativos en CEMEX, se capitalizan cuando se identifican probables beneficios económicos futuros asociados a dichas actividades. Cuando comienza la extracción, estos costos se amortizan durante la vida útil de la cantera con base en las toneladas de materiales que se estima extraer. En caso de no materializarse los beneficios económicos, cualquier costo de exploración capitalizado es sujeto de deterioro.

Los permisos y licencias de extracción tienen una vida útil promedio ponderada de 83 años dependiendo del sector y la vida útil esperada de las reservas relacionadas. Al 30 de septiembre de 2020, excepto por los permisos y licencias de extracción y/o salvo mención en contrario, CEMEX amortiza sus activos intangibles en línea recta durante sus vidas útiles que se encuentran en un rango de 3 a 20 años.

DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA VIDA

Propiedades, maquinaria y equipo, activos por el derecho de uso, activos intangibles de vida definida y otras inversiones

Estos activos se analizan por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro, como son los cambios en el modelo operativo del negocio o en tecnología que afecten al activo, o baja en los resultados de operación; para determinar si su valor en libros no será recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo dentro de “Otros gastos, neto” por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor de recuperación, representado éste por el mayor entre el valor razonable, generalmente determinado por un perito externo, menos costos de venta del activo, y su valor en uso, correspondiente este último al VPN de los flujos de efectivo estimados relativos a dicho activo por su uso o su eventual disposición. Los supuestos principales utilizados para desarrollar los estimados de VPN son la tasa de descuento que refleja el riesgo de los flujos futuros y la estimación de los ingresos futuros. Estos supuestos son evaluados para su razonabilidad comparando dichas tasas de descuento con la información de mercado disponible, así como comparando con las expectativas del crecimiento de la industria emitidas por terceros como agencias gubernamentales o cámaras de la industria.

Ante la presencia de indicios de deterioro, para cada activo intangible, se determinan los ingresos proyectados sobre su vida útil estimada, los cuales son ajustados por los gastos de operación, cambios en capital de trabajo y otros gastos, conforme sea aplicable, y son descontados a VPN utilizando tasas de descuento ajustadas por riesgo. Entre las variables económicas más significativas están: a) la vida útil del activo; b) la tasa de descuento ajustada por riesgo; c) las tasas de regalías; y d) las tasas de crecimiento. Las variables utilizadas para estos flujos de efectivo son consistentes con las proyecciones internas y las prácticas de la industria. El valor razonable de estos activos es muy sensible a cambios en dichas variables significativas. Ciertas variables significativas son más subjetivas que otras. En relación con las marcas, CEMEX considera la tasa de regalías como la variable más subjetiva. En relación con los permisos de extracción y las relaciones con clientes, las variables más subjetivas son las tasas de crecimiento de ingresos y las vidas útiles estimadas. CEMEX corrobora sus variables comparándolas con prácticas de la industria, así como con consultores en valuación externos. Se requiere un alto grado de juicio de la administración para determinar apropiadamente el valor razonable y el valor en uso de los activos relacionados, así como para determinar el método de valuación apropiado y seleccionar las variables significativas.

Deterioro de activos de larga vida – Crédito mercantil

El crédito mercantil se evalúa por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro o al menos una vez al año durante el último trimestre. CEMEX determina el valor de recuperación de los grupos de unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) a los que se han asignado los saldos del crédito mercantil, el cual consiste en el mayor entre el valor razonable del grupo de UGEs, menos costos de disposición, y su valor en uso, representado por el VPN de los flujos de efectivo relativos a las UGEs a las que el crédito mercantil fue asignado, los cuales se determinan generalmente por periodos de 5 años. En ocasiones, cuando CEMEX considera que los resultados actuales de una UGE no reflejan su desempeño histórico, y las variables económicas externas permiten determinar razonablemente una mejora en sus resultados de operación en el mediano plazo, CEMEX utiliza proyecciones de flujos de efectivo por periodos de hasta 10 años, buscando el punto en que el desempeño futuro promedio asemeja el desempeño promedio histórico, en la medida que se cuenta con pronósticos financieros detallados y confiables. Si el valor de uso en algún grupo de UGEs al que se ha asignado crédito mercantil es inferior a su valor neto en libros, CEMEX determina el valor razonable de dicho grupo de UGEs utilizando algún método ampliamente aceptado en el mercado para valuar entidades, como son el de múltiplos de Flujo de Operación y por referencia al valor de transacciones equivalentes. Se reconoce una pérdida por deterioro dentro de “Otros gastos, neto”, cuando el valor neto en libros del grupo de UGEs a la cual se han asignado saldos de crédito mercantil excede su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro del crédito mercantil no se reversan en periodos posteriores.

Los segmentos reportables incluidos por CEMEX, representan los grupos de UGEs de CEMEX a las cuales se han asignado los saldos del crédito mercantil para propósito de la evaluación de deterioro del crédito mercantil, considerando: a) que después de la adquisición, el crédito mercantil se asignó al nivel del segmento reportable; b) que los componentes operativos que integran el segmento reportado tienen características económicas similares; c) que los segmentos reportados son utilizados en CEMEX para organizar y evaluar sus actividades en el sistema de información interno; d) la naturaleza homogénea de los artículos que se producen y comercializan en cada componente operativo, los cuales son todos utilizados por la industria de la construcción; e) la integración vertical en la cadena de valor de los productos de cada componente; f) el tipo de clientes, los cuales son similares en todos los componentes; g) la integración operativa de los componentes; y h) que la compensación a empleados se basa en los resultados agregados del segmento geográfico y no en el resultado particular de cada componente. En adición, el país representa el nivel más bajo dentro de CEMEX al cual el crédito mercantil es monitoreado internamente por la administración.

Las evaluaciones de deterioro son muy sensibles a las estimaciones de los precios futuros de los productos, la evolución de los gastos de operación, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento de largo plazo en los distintos mercados, así como a las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad utilizadas. Para fines de estimar los precios futuros, CEMEX utiliza, en la medida de su disponibilidad, datos históricos; más el incremento o disminución esperada de acuerdo con la información emitida por fuentes externas confiables, como las cámaras de la construcción o de productores de cemento y/o expectativas económicas gubernamentales. Los gastos de operación se miden normalmente como una proporción constante de los ingresos, con base en la experiencia. No obstante, dichos gastos de operación son revisados considerando fuentes de información externas con relación a insumos que se comportan de

acuerdo con precios internacionales, como petróleo y gas. CEMEX utiliza tasas de descuento antes de impuestos para cada grupo de UGEs a las que se ha asignado el crédito mercantil, las cuales se aplican para descontar flujos de efectivo antes de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados son muy sensibles a la tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad, mayores son los flujos de efectivo no descontados por grupo de UGEs. Por otra parte, los flujos de efectivo descontados son muy sensibles a la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo descontados obtenidos por el grupo de UGEs.

PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando CEMEX tiene una obligación legal o asumida resultante de eventos pasados, cuya resolución puede requerir la salida de efectivo u otros recursos propiedad de la Compañía.

Considerando los lineamientos bajo IFRS, CEMEX reconoce provisiones por cuotas impuestas por gobiernos hasta el momento en que ha sucedido el evento crítico o la actividad que genera el pago de la cuota, tal como lo defina la legislación aplicable.

Reestructura

CEMEX reconoce provisiones por procesos de reestructura cuando los planes detallados de dicha reestructura han sido apropiadamente finalizados y autorizados por la administración, y han sido comunicados a los terceros involucrados y/o afectados antes de la fecha de los estados financieros. Estas provisiones pueden incluir costos no relacionados con las actividades continuas de CEMEX.

Obligaciones por el retiro de activos

Las obligaciones ineludibles, legales o asumidas, para restaurar sitios operativos por el retiro de activos al término de su vida útil, se valúan al VPN de los flujos de efectivo que se estima incurrir en la restauración, y se reconocen inicialmente como parte del valor en libros de los activos relacionados. El incremento en el activo se deprecia durante su vida útil remanente. El incremento del pasivo por ajuste al valor presente por el paso del tiempo se reconoce en "Productos financieros y otros resultados, neto." Los ajustes al pasivo por cambios en las estimaciones se reconocen en el activo fijo y se modifica la depreciación prospectivamente. Estas obligaciones se relacionan principalmente con los costos futuros de demolición, limpieza y reforestación, para dejar en determinadas condiciones las canteras, las terminales marítimas, así como otros sitios productivos al término de su operación.

Costos relacionados con remediación del medio ambiente

Las provisiones asociadas con daños al medio ambiente representan el costo estimado futuro de la remediación, las cuales se reconocen a su valor nominal cuando no se tiene claridad del momento del desembolso, o cuando el efecto económico por el paso del tiempo no es significativo, de otra forma, se reconocen a su VPN. Los reembolsos de parte de compañías aseguradoras se reconocen como activo sólo cuando se tiene total certeza de su recuperación, y en su caso, dicho activo no se compensa con la provisión por costos de remediación.

Contingencias y compromisos

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera sólo cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados que es probable resulte en la salida de recursos y cuyo monto pueda cuantificarse razonablemente; de otra forma, se revelan cualitativamente en las notas de los estados financieros. Los efectos de compromisos de largo plazo establecidos con terceros, como es el caso de contratos de suministro con proveedores o clientes, se reconocen en los estados financieros considerando la sustancia de los acuerdos con base en lo incurrido o devengado. Los compromisos relevantes se revelan en las notas a los estados financieros. CEMEX solo reconoce ingresos, utilidades o activos contingentes cuando su realización es virtualmente cierta.

PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POST-EMPLEO

Planes de pensiones de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas.

Planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo

Los costos de los beneficios de los empleados por planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a los empleados posteriores al empleo, compuesto generalmente por gastos médicos, seguros de vida y primas de antigüedad, tanto por ley como por ofrecimiento de CEMEX, se reconocen durante la prestación de los servicios por parte de los empleados con base en cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones

considerando la asesoría de actuarios externos. En algunos planes de pensiones CEMEX ha creado fondos irrevocables para cubrir el pago de las obligaciones (“activos del plan”). Estos activos del plan se valúan a su valor razonable estimado a la fecha de los estados financieros. Los supuestos actuariales y la política contable consideran: a) el uso de tasas nominales; b) se utiliza la misma tasa para la determinación del retorno esperado de los activos del plan y para el descuento del pasivo por beneficios a valor presente; c) se reconoce el costo financiero neto sobre el pasivo neto por pensiones (pasivo menos activos del plan); y d) se reconocen las ganancias o pérdidas actuariales del periodo, resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del periodo, así como la diferencia entre el rendimiento esperado y real de los activos del plan, dentro de “Otras partidas de la utilidad integral, neto” en el capital contable.

El costo laboral, resultante del aumento en la obligación por los beneficios ganados por los empleados en el año, se reconoce en los costos y gastos de operación. El costo financiero neto, proveniente de la actualización de las obligaciones por VPN y la variación estimada en el valor razonable de los activos del plan, se reconoce dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto.”

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de operación durante los años de servicio en que las modificaciones sean efectivas a los empleados, o en forma inmediata si los cambios están totalmente liberados. Asimismo, los efectos por eventos de extinción y/o liquidación de obligaciones en el periodo, asociados con modificaciones que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconoce en los resultados de operación.

Beneficios al término de la relación laboral

Los beneficios al término de la relación laboral, no asociados a un evento de reestructura, como son las indemnizaciones legales se reconocen dentro de los resultados de operación del periodo en que se incurren.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El efecto en el estado de resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, reflejando, de existir, incertidumbre sobre tratamientos fiscales. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma del efecto de cada subsidiaria, aplicando las tasas de impuesto vigentes al total de diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando los activos fiscales por amortizar, como pérdidas fiscales e impuestos por recuperar, en la medida que es probable que exista renta gravable en el futuro contra la cual puedan utilizarse. El cálculo de impuestos a la utilidad diferidos a la fecha de reporte refleja los efectos que resultan de la forma en que CEMEX espera recuperar o liquidar el saldo en libros de sus activos y pasivos. El efecto de impuestos a la utilidad diferidos del periodo representa la diferencia, entre el saldo de impuestos a la utilidad diferidos al inicio y al final del periodo. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relativos a distintas jurisdicciones tributarias no se compensan. Las partidas que de acuerdo con las IFRS se reconocen dentro del capital o como parte de la utilidad o pérdida integral del periodo, se registran netas de impuestos a la utilidad causados y diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en el periodo en que el cambio de tasa es oficial.

Los activos por impuesto diferidos se analizan a cada fecha de reporte, y se reducen cuando se considera que no será posible realizar los beneficios relacionados, considerando el total de pérdidas fiscales que se considera no serán rechazadas por las autoridades con base en la evidencia disponible y la probabilidad de recuperarlas antes de su vencimiento mediante un análisis estimado por la generación de renta gravable futura. Cuando se considera que es alta la probabilidad de que la autoridad fiscal rechace el monto del activo por impuestos a la utilidad, CEMEX reduce el monto del activo. Cuando se considera que no será posible utilizar un activo por impuestos diferidos antes de su expiración, CEMEX no reconoce dicho activo. Ambos casos resultan en gasto por impuestos a la utilidad adicional en el periodo en que se efectúe la determinación. Para determinar la probabilidad de que los activos por impuestos a la utilidad se recuperarán, CEMEX considera toda la evidencia negativa y positiva disponible, incluyendo entre otros factores, las condiciones del mercado, los análisis de la industria, los planes de expansión, las proyecciones de renta gravable, el vencimiento de las pérdidas fiscales, la estructura de impuestos y los cambios esperados en la misma, las estrategias fiscales y la reversión futura de las diferencias temporales. Asimismo, CEMEX analiza las variaciones entre sus resultados reales contra los estimados, para determinar si dichas variaciones afectan los montos de dichos activos, y en su caso, hacer los ajustes aplicables con base en la información relevante disponible en los resultados del periodo en que efectúe la determinación.

Con base en la IFRIC 23, *Incertidumbre sobre tratamientos fiscales* (“IFRIC 23”), los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es probable que la posición sea sustentada en sus méritos técnicos, asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición con total conocimiento de la información relevante. Para cada posición se considera individualmente su probabilidad, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de probabilidad representa una afirmación de la administración, que CEMEX tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal se considera no probable de ser sustentada, no se reconocen los beneficios de la posición. Los intereses y multas por beneficios fiscales no reconocidos forman parte del gasto por impuestos a la utilidad en los estados de resultados.

La tasa efectiva de impuestos se determina dividiendo el renglón de “Impuestos a la utilidad” entre el renglón de “Utilidad antes de impuestos a la

utilidad”. Esta tasa efectiva se concilia contra la tasa estatutaria aplicable en México. Un efecto significativo en la tasa efectiva de CEMEX y consecuentemente en la conciliación de la tasa efectiva, refiere a la diferencia entre la tasa estatutaria de impuestos a la utilidad en México de 30% y las tasas de impuestos a la utilidad aplicables en cada país donde CEMEX opera.

Los montos de impuestos a la utilidad causados y diferidos incluidos en el estado de resultados del periodo son altamente variables, y están sujetos, entre otros factores, a la renta gravable determinada en cada jurisdicción en la que CEMEX opera. Los montos de renta gravable dependen de factores tales como los volúmenes y precios de venta, costos y gastos, fluctuaciones por tipos de cambio e intereses sobre la deuda, entre otros, así como a los activos fiscales estimados al cierre del periodo con base en la generación esperada de renta gravable futura en cada jurisdicción.

CAPITAL CONTABLE

Capital social y prima en colocación de acciones

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas, e incluyen los incrementos relacionados con la capitalización de utilidades retenidas y los programas de compensación a ejecutivos en CPOs de la Controladora, y la disminución generada por la restitución de utilidades retenidas.

Otras reservas de capital

Agrupar los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye la utilidad integral, la cual refleja ciertos efectos en el capital contable que no constituyen aportaciones de, o distribuciones a los accionistas. Las partidas más importantes dentro de “Otras reservas de capital” durante los periodos que se reportan son las siguientes:

Partidas de “Otras reservas de capital” dentro de la utilidad integral:

- El resultado por conversión de subsidiarias extranjeras, neto de: a) fluctuaciones cambiarias de deuda en moneda extranjera identificada con la adquisición de subsidiarias en el extranjero; y b) fluctuaciones cambiarias de saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que tienen la característica de inversión de largo plazo;
- La porción efectiva de los efectos por valuación y realización de instrumentos financieros derivados de cobertura sobre flujos de efectivo, que se reconocen temporalmente en el capital;
- Los cambios en valuación de otras inversiones estratégicas en acciones; y
- Los impuestos a la utilidad causados y diferidos del periodo generados por partidas cuyos efectos se reconocen directamente en el capital.

Partidas de “Otras reservas de capital” fuera de la utilidad integral:

- Efectos relacionados a la participación controladora por cambios o transacciones que afectan a la tenencia de la participación no controladora en las subsidiarias consolidadas de CEMEX;
- Efectos atribuibles a la participación controladora por instrumentos financieros emitidos por entidades consolidadas que califican como instrumentos de capital, como es el caso del cupón que pagan las notas perpetuas;
- El componente de capital de notas convertibles obligatoria u opcionalmente en acciones de la Controladora. Al momento de la conversión, este monto será reclasificado a los rubros de capital social y prima en colocación de acciones; y
- La cancelación de los CPOs que se encuentran en la tesorería de la Controladora y de las subsidiarias.

Utilidades retenidas

Representa los resultados netos acumulados de años anteriores, neto de: a) dividendos decretados; b) capitalización de utilidades retenidas; c) restitución de utilidades retenidas cuando sea aplicable; y d) efectos acumulados por adopción de nuevas IFRS.

Participación no controladora y notas perpetuas

Incluye la participación no controladora en los resultados y el capital de subsidiarias consolidadas. Este rubro también incluye el valor nominal de las notas perpetuas emitidas por entidades consolidadas que califican como instrumentos de capital por: a) no existir la obligación contractual de

entregar efectivo u otro activo financiero; b) no tener fecha establecida de pago; y c) tener la opción unilateral de diferir en forma indeterminada los pagos de interés o dividendo preferente.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o a través del tiempo, por el monto del precio, antes de impuestos sobre ventas, que se espera reciban las subsidiarias de CEMEX por bienes o servicios suministrados, conforme se cumplan las obligaciones de desempeño contractuales, y el control de bienes y servicios pasan al cliente. Los ingresos se disminuyen por cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta. Las transacciones entre partes relacionadas son eliminadas en consolidación.

La consideración variable es reconocida cuando es altamente probable que no ocurra una reversa significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato y se mide utilizando el valor estimado o el método de valor más probable, cualquiera que se espere que pueda predecir de mejor manera la cantidad basada en los términos y condiciones del contrato.

Los ingresos y costos por actividades de comercialización, en las que CEMEX adquiere productos terminados para su venta posterior, se reconocen en una base bruta, considerando que CEMEX asume los riesgos de propiedad sobre los productos comprados y no actúa como agente o comisionista.

Cuando los ingresos se obtienen a través del tiempo conforme se cumplan las obligaciones de desempeño contractuales, como es el caso de contratos de construcción, CEMEX utiliza el método de avance de obra para medir el ingreso, el cual representa: a) la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha sobre de los costos totales estimados del contrato; b) los muestreos del trabajo realizado; o c) el avance físico del contrato completado; el que mejor refleje el porcentaje de avance bajo las circunstancias particulares. Los ingresos asociados con dichos contratos de construcción se reconocen en los resultados del periodo en que se desarrollan los trabajos con base en el avance de obra al cierre del periodo, considerando que: a) se han acordado los derechos de cada contraparte respecto del activo que se construye; b) se ha fijado el precio que será intercambiado; c) se han establecido la forma y términos para su liquidación; d) se tiene un control efectivo de los costos incurridos y por incurrir para completar el activo; y e) es probable que se recibirán los beneficios asociados al contrato.

Los pagos por avance y los anticipos recibidos de clientes no representan el trabajo desarrollado y se reconocen como anticipos de clientes de corto o largo plazo, según corresponda.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE OPERACIÓN

El costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de su venta, incluyendo la depreciación, amortización y agotamiento de los activos productivos, los gastos de almacenaje en las plantas productoras, los gastos de flete de materias primas en las plantas y los gastos de entrega de CEMEX en el negocio de concreto.

Los gastos de administración representan los gastos del personal, servicios y equipo, incluyendo depreciación y amortización, asociados con las actividades gerenciales y de soporte a la gestión de la Compañía.

Los gastos de venta representan los gastos del personal, servicios y equipo, incluyendo depreciación y amortización, asociados específicamente a las actividades de venta de productos.

Los gastos de distribución y logística refieren a los gastos de almacenaje en los puntos de venta, incluyendo depreciación y amortización, así como los gastos de flete de productos terminados entre plantas y puntos de venta y entre los puntos de venta y las ubicaciones de los clientes.

PAGOS A EJECUTIVOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos a ejecutivos basados en acciones se califican como instrumentos de capital cuando los servicios recibidos se liquidan entregando acciones de la Controladora y/o alguna subsidiaria; o como instrumentos de pasivo, cuando se liquida el valor intrínseco del instrumento al ser ejercido, el cual representa la apreciación entre el precio de mercado y el precio de ejercicio de la acción subyacente. El costo de los instrumentos de capital refleja su valor razonable al momento que se otorgan, y se reconoce en los resultados durante el periodo en que los ejecutivos devengan los derechos de ejercicio. Los instrumentos de pasivo se reconocen a su valor razonable en cada fecha de reporte, reconociendo en los resultados de operación los cambios en valuación.

DERECHOS DE EMISIÓN

En algunos países donde CEMEX opera, incluyendo la UE, existen mecanismos para la reducción de emisiones de bióxido de carbono ("CO₂"), mediante los cuales las autoridades ambientales han otorgado un determinado número de derechos de emisión ("certificados") sin costo a as

diferentes industrias que emiten CO₂, quienes deben entregar a dichas autoridades al término de cada periodo de cumplimiento, certificados por un volumen equivalente a las toneladas de CO₂ emitido. Las entidades deben adquirir certificados adicionales para cubrir algún déficit entre sus emisiones reales de CO₂ durante el periodo de cumplimiento y los certificados recibidos, o bien, pueden disponer de algún excedente de certificados en el mercado. En adición, la Convención para el Cambio Climático de las Naciones Unidas (“UNFCCC”) otorga Certificados de Reducción de Emisiones (“CERs”) a proyectos calificados de reducción de emisiones de CO₂. Los CERs pueden utilizarse en cierta proporción para liquidar derechos de emisión en la UE. CEMEX participa activamente en el desarrollo de proyectos de reducción de emisiones de CO₂. Algunos de estos proyectos han sido premiados con CERs.

CEMEX no mantiene derechos de emisión, CERs y/o entra en transacciones *forward* con fines de negociación. CEMEX contabiliza los efectos asociados con las emisiones de CO₂ de la siguiente manera:

- Los certificados recibidos sin costo no se reconocen en el estado de situación financiera. Los ingresos por ventas de certificados excedentes se reconocen disminuyendo el costo de ventas. En ventas *forward*, el ingreso se reconoce hasta que se efectúa la entrega física de los certificados.
- Los certificados y/o CERs adquiridos para cubrir emisiones de CO₂ se reconocen al costo como activos intangibles y se amortizan al costo de ventas durante el periodo de emisión. En compras *forward* el activo se reconoce hasta el momento en que se reciben físicamente los certificados.
- CEMEX reconoce una provisión contra el costo de ventas cuando el estimado de emisiones de CO₂ se espera que exceda el número de derechos de emisión recibidos, neta de algún beneficio que se obtenga en operaciones de intercambio de derechos de emisión por CERs.
- Los CERs recibidos de parte de la UNFCCC se reconocen como activos intangibles a su costo de desarrollo, que refiere principalmente a los gastos legales incurridos para la obtención de dichos CERs.

Durante 2019, 2018 y 2017, no existieron ventas de derechos de emisión a terceros. En adición, en algunos países, las autoridades imponen cuotas por tonelada de CO₂ y otros gases de efecto invernadero emitidos. Estos gastos se registran en el costo de venta conforme se incurren.

CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO

CEMEX vende sus productos principalmente a distribuidores de la industria de la construcción, sin una concentración geográfica específica dentro de los países en los que CEMEX opera. Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, ningún cliente en lo individual tenía una participación significativa en los importes reportados de ventas o en los saldos de clientes. Asimismo, no existe concentración significativa en algún proveedor específico por la compra de materias primas.

NUEVAS IFRS AÚN NO ADOPTADAS

Existen diversas modificaciones o nuevas IFRS que aún no son efectivas, que están bajo análisis y que la administración de la Compañía espera adoptar en sus fechas de efectividad considerando preliminarmente sin ningún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX, las cuales se resumen a continuación:

| Normativa | Principal concepto | Fecha efectiva |
|--|--|--------------------|
| Modificaciones a la IFRS 10, <i>Estados financieros consolidados</i> y la IAS 28 . . . | Aclara el reconocimiento de pérdidas y ganancias en los estados financieros de una tenedora por la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Aún por definirse |
| Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i> | La definición modificada de un negocio requiere que una adquisición incluya una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salidas. La definición del término "salidas" se modifica para centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de menores costos y otros beneficios económicos. Las modificaciones probablemente darán lugar a que se contabilicen más adquisiciones como adquisiciones de activos. | 1 de enero de 2020 |

| | | |
|--|--|--------------------|
| Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i> y la IAS 8 <i>Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores</i> | Las enmiendas utilizan una definición coherente de materialidad a lo largo de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual para la Información Financiera, aclaran cuando la información es material e incorporan algunas de las guías en la IAS 1 sobre información inmaterial. | 1 de enero de 2020 |
| Modificaciones a las IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 – <i>La Reforma de las Tasas de Interés de Referencia</i> | Las enmiendas refieren al reemplazo de las Tasas Interbancarias de Referencia (IBOR) y proporcionan alivio temporal para seguir aplicando contabilidad de cobertura durante el periodo de incertidumbre antes de su reemplazo por una tasa alternativa casi-libre de riesgo. | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 17, <i>Contratos de seguros</i> | La norma establece los principios de reconocimiento, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza la IFRS 4, <i>Contratos de seguros</i> . La norma plantea un Modelo General, que se modifica por contratos de seguros con cláusulas de participación directa, descrita como el Enfoque de Honorario Variable. El Modelo General se simplifica si ciertos criterios se cumplen al medir el pasivo por la cobertura remanente usando el Enfoque de Distribución de las Primas. | 1 de enero de 2021 |

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

- **México**

En **México**, nuestros volúmenes de cemento aumentaron 11%, mientras que los de concreto y agregados disminuyeron 13% y 5%, respectivamente, durante el trimestre. El cemento ensacado continuó su trayectoria de crecimiento apoyado por programas sociales del gobierno, mejoras en el hogar y mayores remesas. La actividad de construcción formal aumentó a medida que se aceleraron los proyectos de infraestructura del sector privado y del gobierno.

Durante el trimestre, nuestros precios en términos de moneda local se mantuvieron estables de manera secuencial debido a un efecto de mezcla de productos.

- **Estados Unidos**

Estados Unidos mantuvo su fuerte impulso en el tercer trimestre, estimulado principalmente por un repunte en la actividad residencial y crecimiento en el sector de infraestructura. Los volúmenes de cemento y agregados aumentaron 3% y 2% respectivamente, mientras que el concreto disminuyó 4%.

Durante el trimestre, los precios del cemento, concreto y agregados se mantuvieron estables secuencialmente.

El margen de flujo de operación se expandió en un punto porcentual debido a una mejor logística, menores costos de combustible y ahorros de “Operación Resiliencia”.

- **Europa, Medio Oriente, África y Asia**

En nuestra región **EMEAA**, el flujo de operación creció un 8% con respecto al año anterior, impulsado por Europa, Israel y Filipinas.

En **Europa**, nuestros volúmenes de cemento gris doméstico aumentaron 2%, mientras que el concreto disminuyó 4% y los volúmenes de agregados se mantuvieron estables durante el trimestre, en comparación al mismo periodo del año pasado. El sólido

desempeño del volumen continuó en Alemania, Polonia y República Checa, mientras que vivimos una marcada recuperación en el Reino Unido, Francia y España a medida que se abrían las economías.

Los precios en Europa de nuestros tres productos principales en moneda local aumentaron de forma secuencial y con respecto al año anterior.

En **Filipinas**, durante el trimestre experimentamos una fuerte recuperación en los volúmenes cuando se levantaron las medidas de confinamiento a finales de mayo. Nuestro margen de flujo de operación en Filipinas aumentó 9 puntos porcentuales en su mayoría debido a medidas de contención de costos y menor mantenimiento.

Israel continuó mostrando buenos resultados, nuevamente rompiendo el récord en su flujo de operación recién establecido en el segundo trimestre de este año.

En **Egipto**, a pesar de la suspensión gubernamental de los permisos de construcción residencial privada, nuestros volúmenes para el trimestre aumentaron en comparación con el mismo periodo del año anterior.

- **Centro, Sudamérica y el Caribe**

En nuestra región de **Centro, Sudamérica y el Caribe**, los volúmenes de cemento se recuperaron a niveles casi similares a los del año pasado. El margen de EBITDA aumentó 6.3 puntos porcentuales como resultado de nuestras iniciativas de reducción de costos, precios más altos en moneda local y menores precios de combustible. Los precios del cemento disminuyeron un 2% de forma secuencial debido principalmente a un efecto geográfico.

En Colombia, nuestros volúmenes trimestrales de cemento disminuyeron 6%, reflejando la entrada de un nuevo competidor al mercado a fines del año pasado. Los volúmenes de la industria mejoraron significativamente casi alcanzando niveles similares a los del año pasado. La actividad de la construcción fue apoyada por el sector de autoconstrucción y proyectos carreteros 4G. Nuestros precios de cemento continuaron con un desempeño favorable, como lo evidencia el 8% y 2% de crecimiento con respecto al mismo trimestre del 2019 y el crecimiento secuencial, respectivamente, en términos de moneda local.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Activos mantenidos para la venta, operaciones discontinuas y otros grupos de activos disponibles para la venta

Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

El 3 de agosto de 2020, a través de una filial en el Reino Unido, CEMEX cerró la venta de ciertos activos a Breedon Group plc por aproximadamente \$230 millones de dólares, que incluyen aproximadamente \$30 millones de dólares de deuda. Los activos incluyeron 49 plantas de concreto, 28 canteras de agregados, cuatro bodegas, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro instalaciones de productos de concreto, así como una parte del negocio de soluciones de pavimentación de CEMEX en el Reino Unido. Luego de completarse esta desinversión, CEMEX seguirá manteniendo una presencia significativa en geografías operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación. Para efectos de los Estados de Resultados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presentan las operaciones relacionadas con este segmento del 1 de enero al 3 de agosto

de 2020 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, respectivamente, se presentan netas de impuestos en el renglón único “Operaciones discontinuadas”, que incluye en 2020 una asignación de crédito mercantil de \$47 millones de dólares.

El 6 de marzo de 2020, CEMEX concluyó la venta de su filial estadounidense, Kosmos Cement Company (“Kosmos”), una sociedad con una subsidiaria de BUZZI UNICEM SpA en la que CEMEX tenía una participación del 75%, a Eagle Materials Inc. por \$665 millones de dólares. Los recursos que CEMEX obtuvo de esta transacción fueron de \$499 millones de dólares antes de costos y gastos transaccionales y otros. Los activos vendidos consisten en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materias primas. Los Estados de Resultados de CEMEX por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, incluyen las operaciones relacionadas a este segmento por el periodo del 1 de enero al 6 de marzo de 2020 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, respectivamente, netas de impuestos a la utilidad en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

El 28 de junio de 2019, CEMEX concluyó la venta de su negocio de concreto y agregados en la región central de Francia con diferentes contrapartes por €31.8 millones (\$36.2 millones de dólares). Las operaciones de CEMEX por los activos vendidos en Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 se presentan en el Estado de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

El 31 de mayo de 2019, CEMEX concluyó la venta de sus activos de agregados y concreto en las regiones norte y noroeste de Alemania a GP Günter Papenburg AG por €87 millones (\$97 millones de dólares). Los activos desinvertidos en Alemania consistían en cuatro canteras de agregados y cuatro plantas concreteras en el norte de Alemania, y nueve canteras de agregados y 14 plantas concreteras en el noroeste de Alemania. Las operaciones de CEMEX de los activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 se presentan en el Estado de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

El 29 de marzo de 2019, CEMEX concluyó la venta de sus activos en los países Bálticos y Nórdicos al grupo alemán de materiales de construcción Schwenk por un precio en euros equivalente a \$387 millones de dólares. Los activos bálticos vendidos consisten en una planta de producción de cemento en Broceni con una capacidad de producción de aproximadamente 1.7 millones de toneladas, cuatro canteras de agregados, dos canteras de cemento, seis plantas concreteras, una terminal marítima y una terminal de distribución terrestre en Letonia. Los activos vendidos incluyen la participación de CEMEX del 37.8% en Akmenes Cementas AB, propietaria de una planta de producción de cemento en Akmene, Lituania con una capacidad de producción de aproximadamente 1.8 millones de toneladas, así como el negocio de exportaciones a Estonia. Los activos nórdicos vendidos consistieron en tres terminales de importación en Finlandia, cuatro terminales de importación en Noruega y cuatro terminales de importación en Suecia. El Estado de Resultados de CEMEX por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, incluye las operaciones de dichos activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”, incluyendo una ganancia en venta por \$66 millones de dólares.

El 29 de marzo de 2019, CEMEX firmó un acuerdo definitivo con Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. para vender su negocio de cemento blanco, excepto en México y en Estados Unidos, por un precio de \$180 millones de dólares, incluyendo la planta de cemento blanco en Buñol, España y su lista de clientes de cemento blanco. CEMEX actualmente espera poder cerrar esta venta al final de 2020 o al comienzo de 2021. El Estado de Situación Financiera de CEMEX al 30 de septiembre de 2020 incluye los activos y pasivos asociados al negocio de cemento blanco dentro de los rubros de “Activos y pasivos mantenidos para la venta”, según corresponda. Asimismo, las operaciones de CEMEX de estos activos en España por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presentan en los Estados de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

La siguiente tabla presenta información condensada combinada del Estado de Resultados de las operaciones discontinuas mencionadas anteriormente en: a) el Reino Unido para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 3 de agosto de 2020 y el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019; b) los Estados Unidos en relación a Kosmos por el periodo del 1 de enero al 6 de marzo de 2020 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019; c) Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019; d) Alemania por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019; e) los países Bálticos y Nórdicos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019; y f) España por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

| ESTADO DE RESULTADOS (Millones de dólares) | Ene-Sep | | Tercer Trimestre | |
|---|---------|-------|------------------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ventas | 177 | 461 | 41 | 128 |
| Costos y gastos de operación | (170) | (430) | (41) | (111) |
| Otros productos (gastos), neto | (8) | 1 | (7) | (0) |
| Resultado financiero neto y otros | 6 | (1) | 0 | (0) |
| Utilidad antes de impuestos | 5 | 31 | (7) | 17 |
| Impuestos a la utilidad | (77) | 0 | (22) | (0) |
| Utilidad de las operaciones discontinuas | (72) | 31 | (29) | 17 |
| Resultado neto en venta | (33) | 144 | (51) | 21 |
| Resultado neto de las operaciones discontinuas | (105) | 175 | (80) | 38 |

Activos disponibles para la venta y pasivos relacionados

Al 30 de septiembre de 2020, la siguiente tabla presenta información condensada combinada del Estado de Situación Financiera de los activos mantenidos para la venta en España, mencionados anteriormente:

| (Millones de dólares) | 3T20 |
|---|------|
| Activos circulantes | 0 |
| Activos no circulantes | 99 |
| Total del activo del grupo para la venta | 99 |
| Pasivo circulante | 0 |
| Pasivo no circulante | 0 |
| Total del pasivo directamente relacionado con el grupo para la venta | 0 |
| Activos netos del grupo para la venta | 99 |

Deterioro de propiedad, planta y equipo y crédito mercantil en 3T20

Durante el tercer trimestre de 2020, considerando la reducida visibilidad y alta incertidumbre asociada a los efectos negativos de la Pandemia del COVID-19 así como la consolidación de indicios de deterioro en ciertos países, CEMEX reconoció un cargo no monetario por deterioro total de aproximadamente \$1,500 millones de dólares, que incluye un cargo por deterioro del crédito mercantil de \$1,020 millones de dólares asociado al negocio en los Estados Unidos, así como pérdidas por deterioro de activos ociosos por \$480 millones de dólares en diversos países, principalmente consistiendo en activos del sector cemento en los Estados Unidos de América, así como en, Europa, Centro y Sudamérica y el Caribe, entre otros ajustes no materiales en los negocios de concreto premezclado y agregados de CEMEX.

La pérdida por deterioro del crédito mercantil en los Estados Unidos resultó de la reducida visibilidad y alta incertidumbre mencionadas anteriormente que provocó que la administración cambiara su metodología y redujera sus proyecciones de flujos de efectivo de 7 a 5 años (removiera dos años) y redujera su tasa de crecimiento de largo plazo de 2.5% a 2%, lo que generó un exceso del valor neto en libros del negocio en los Estados Unidos sobre la proyección de flujos de efectivo descontados al 30 de septiembre de 2020. No obstante estos cambios en metodología, la compañía confía en sus buenos resultados en los Estados Unidos en el corto plazo.

Asimismo, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro originadas por diversos activos en desuso por \$480 millones de dólares, principalmente activos y permisos en el sector cemento en los Estados Unidos por \$263 millones de dólares, así como activos en el sector cemento en España por \$148 millones de dólares, en el Reino Unido por \$34 millones de dólares y en Centro, Sudamérica y el Caribe por \$15 millones de dólares, entre otros ajustes poco materiales de activos en desuso en los negocios de concreto y agregados, los cuales, han estado en inactividad por periodos de tiempo extendidos y/o permanecerán cerrados en el futuro previsible ya que no hay planes para reiniciar estas operaciones y debido a la capacidad de CEMEX para cambiar la producción a plantas más eficientes que permitan a CEMEX satisfacer la demanda de sus productos.

Estos cargos no monetarios por deterioro no afectaron la liquidez, el Flujo de Operación (*Operating EBITDA*) y los impuestos por pagar de CEMEX, sin embargo, los activos totales, la utilidad neta y el capital contable del trimestre se vieron afectados.

Dividendos pagados, acciones ordinarias: 0

Dividendos pagados, otras acciones: 0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: 0

Dividendos pagados, otras acciones por acción: 0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

No hay eventos que reportar.

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

- **Reino Unido**

El 3 de agosto de 2020, a través de una filial en el Reino Unido, CEMEX cerró la venta de ciertos activos a Breedon Group plc por aproximadamente \$230 millones de dólares, que incluyen aproximadamente \$30 millones de dólares de deuda. Los activos incluyeron 49 plantas de concreto, 28 canteras de agregados, cuatro bodegas, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro instalaciones de productos de concreto, así como una parte del negocio de soluciones de pavimentación de CEMEX en el Reino Unido. Luego de completarse esta desinversión, CEMEX seguirá manteniendo una presencia significativa en geografías operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación. Para efectos de los Estados de Resultados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presentan las operaciones relacionadas con este segmento del 1 de enero al 3 de agosto de 2020 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, respectivamente, se presentan netas de impuestos en el renglón único "Operaciones discontinuadas", que incluye en 2020 una asignación de crédito mercantil de \$47 millones de dólares.

- **Estados Unidos**

El 6 de marzo de 2020, CEMEX concluyó la venta de su filial estadounidense, Kosmos Cement Company (“Kosmos”), una sociedad con una subsidiaria de BUZZI UNICEM SpA en la que CEMEX tenía una participación del 75%, a Eagle Materials Inc. por \$665 millones de dólares. Los recursos que CEMEX obtuvo de esta transacción fueron de \$499 millones de dólares antes de costos y gastos transaccionales y otros. Los activos vendidos consisten en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materias primas. Los Estados de Resultados de CEMEX por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, incluyen las operaciones relacionadas a este segmento por el periodo del 1 de enero al 6 de marzo de 2020 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, respectivamente, netas de impuestos a la utilidad en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

- **Francia**

El 28 de junio de 2019, CEMEX concluyó la venta de su negocio de concreto y agregados en la región central de Francia con diferentes contrapartes por €31.8 millones (\$36.2 millones de dólares). Las operaciones de CEMEX por los activos vendidos en Francia por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 se presentan en el Estado de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

- **Alemania**

El 31 de mayo de 2019, CEMEX concluyó la venta de sus activos de agregados y concreto en las regiones norte y noroeste de Alemania a GP Günter Papenburg AG por €87 millones (\$97 millones de dólares). Los activos desinvertidos en Alemania consistían en cuatro canteras de agregados y cuatro plantas concreteras en el norte de Alemania, y nueve canteras de agregados y 14 plantas concreteras en el noroeste de Alemania. Las operaciones de CEMEX de los activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 se presentan en el Estado de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

- **Países Bálticos y Nórdicos**

El 29 de marzo de 2019, CEMEX concluyó la venta de sus activos en los países Bálticos y Nórdicos al grupo alemán de materiales de construcción Schwenk por un precio en euros equivalente a \$387 millones de dólares. Los activos bálticos vendidos consisten en una planta de producción de cemento en Broceni con una capacidad de producción de aproximadamente 1.7 millones de toneladas, cuatro canteras de agregados, dos canteras de cemento, seis plantas concreteras, una terminal marítima y una terminal de distribución terrestre en Letonia. Los activos vendidos incluyen la participación de CEMEX del 37.8% en Akmenes Cementas AB, propietaria de una planta de producción de cemento en Akmene, Lituania con una capacidad de producción de aproximadamente 1.8 millones de toneladas, así como el negocio de exportaciones a Estonia. Los activos nórdicos vendidos consistieron en tres terminales de importación en Finlandia, cuatro terminales de importación en Noruega y cuatro terminales de importación en Suecia. El Estado de Resultados de CEMEX por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, incluye las operaciones de dichos activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”, incluyendo una ganancia en venta por \$66 millones de dólares.

- **España**

El 29 de marzo de 2019, CEMEX firmó un acuerdo definitivo con Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.S. para vender su negocio de cemento blanco, excepto en México y en Estados Unidos, por un precio de \$180 millones de dólares, incluyendo la planta de cemento blanco en Buñol, España y su lista de clientes de cemento blanco. CEMEX actualmente espera poder cerrar esta venta al final de 2020 o al comienzo de 2021. El Estado de Situación Financiera de CEMEX al 30 de septiembre de 2020 incluye los activos y pasivos asociados al negocio de cemento blanco dentro de los rubros de “Activos y pasivos mantenidos para la venta”, según corresponda. Asimismo, las operaciones de CEMEX de estos activos en España por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presentan en los Estados de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuas”.

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

No hay cambios en las estimaciones.
