



Construyendo el futuro^{MR}

seguimos avanzando

INFORME ANUAL 2009

PERFIL

CEMEX es una compañía global de materiales para la industria de la construcción que ofrece productos de alta calidad y servicios confiables a clientes y comunidades en más de 50 países del mundo. CEMEX continúa su trayectoria de beneficiar a quienes sirve a través de la constante búsqueda de soluciones innovadoras para la industria, mejoras en eficiencia y promoviendo un futuro sustentable.

ÍNDICE

| 2 Carta a nuestros accionistas | 4 Datos financieros relevantes | 6 Fortaleciendo nuestro balance financiero | 8 Adaptando nuestras operaciones | 10 Compromiso frente al cambio climático | 12 Información financiera consolidada selecta | 14 Discusión y análisis de resultados | 26 Estados financieros | 87 Términos que utilizamos | 88 Consejo de administración | 89 Equipo directivo | 90 Información para medios e inversionistas |

seguimos AVANZANDO

Como resultado de nuestros esfuerzos, estamos surgiendo de la crisis como una compañía más esbelta, más ágil y más enfocada en las operaciones fundamentales de nuestro negocio. Estamos en una mejor posición para recuperar nuestra flexibilidad financiera y aprovechar la recuperación de la economía global.

Estimados accionistas:

El año pasado fue uno de los más complejos en nuestra historia; enfrentamos la peor crisis que haya sufrido la economía global, y nuestra industria, en 75 años. Sin embargo, debido a que tomamos medidas decisivas para adaptar nuestro negocio a las nuevas condiciones de los mercados, me complace informarles que no sólo superamos estos retos, sino que ahora estamos mejor preparados para aprovechar al máximo la recuperación económica que está por venir.

Nuestros resultados reflejan el difícil entorno de negocios que prevaleció durante 2009. Si bien los principales indicadores en varios de nuestros mercados comenzaron a mostrar signos de estabilización, nuestro desempeño se vio afectado sobre todo por la pronunciada caída en la demanda en los Estados Unidos y España, lo cual contrarrestó el sólido desempeño de algunas de nuestras otras operaciones. En 2009 nuestras ventas netas disminuyeron 28%, a US\$14,544 millones, y nuestro flujo de operación disminuyó 35%, a US\$2,657 millones. Nuestro flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo por mantenimiento se redujo 53%, a US\$1,215 millones.

A pesar de este año excepcionalmente desafiante, logramos avances significativos. A lo largo de 2009, implementamos una estrategia financiera y operativa diseñada para reposicionar nuestra compañía. Los elementos clave de la estrategia incluyen:

Primero, pusimos en práctica un programa de reducción de costos por US\$900 millones. Aproximadamente el 60% de esta cifra representa ahorros recurrentes, incluyendo iniciativas para mejorar nuestra eficiencia operativa; el 40% restante se relaciona con medidas para alinear nuestras operaciones a la demanda actual del mercado.

Segundo, redujimos US\$1,500 millones nuestras inversiones de capital en mantenimiento y expansión a US\$636 millones en 2009. Para ello, suspendimos varios proyectos en curso, cancelamos todos los nuevos proyectos de aumento de capacidad de producción, y completamos sólo aquellos que pudieran contribuir de manera inmediata a incrementar nuestro flujo de efectivo libre.

Tercero, redujimos nuestra deuda neta en US\$2,900 millones durante 2009. A la vez, trabajamos estrechamente con la comunidad financiera para renegociar la mayor parte de nuestra deuda. El nuevo plan de financiamiento extiende los vencimientos de aproximadamente US\$15,000 millones hasta febrero de 2014. Como resultado de este



Lorenzo H. Zambrano
 Presidente del Consejo y
 Director General

plan, hemos mejorado significativamente nuestro perfil de vencimientos de deuda y diversificado las fuentes de financiamiento. Adicionalmente, desde que completamos el plan de refinanciamiento en agosto de 2009, hemos pagado en forma anticipada US\$4,800 millones de la deuda total pendiente bajo este plan, utilizando los recursos obtenidos de nuestra venta de activos y de operaciones en los mercados de capital.

Cuarto, captamos aproximadamente US\$1,800 millones mediante la conclusión de una oferta global de capital, y los recursos se utilizaron para reducir la deuda.

Quinto, vendimos nuestras operaciones en Australia por aproximadamente US\$1,700 millones. El producto de esta venta también nos permitió reducir nuestra deuda y fortaleció la liquidez de la compañía.

Además de estas acciones —y a pesar de la crisis— reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo sustentable. Entre las iniciativas que llevamos a cabo, continuamos reduciendo nuestras emisiones a la atmósfera y nuestros costos, al mejorar la eficiencia energética de nuestras operaciones e incrementar nuestro uso de combustibles alternos y fuentes renovables de energía. Reafirmamos nuestra meta de “cero accidentes” en toda la compañía, y mejoramos nuestro desempeño en el área de seguridad industrial. Así mismo, continuamos desarrollando productos más innovadores y expandiendo nuestras iniciativas para promover la construcción sustentable; a la vez que seguimos implementando programas para mejorar la calidad de vida de nuestras comunidades alrededor del mundo.

Nuestra habilidad para producir flujo de efectivo libre bajo condiciones adversas, no sólo refleja el talento y la dedicación de nuestros empleados, sino también la fortaleza de nuestro modelo de negocio. Reforzamos nuestro compromiso de largo plazo con nuestros clientes y proveedores, y la diversidad geográfica de nuestro portafolio nos ayudó a compensar la caída en la demanda de Estados Unidos y España. De hecho, en algunos países de América, África y Asia logramos obtener resultados récord en flujo de operación.

Como resultado de nuestros esfuerzos, estamos surgiendo de la crisis como una compañía más esbelta, más ágil y más enfocada en las operaciones fundamentales de nuestro negocio. Por ello, nos encontramos en una mejor posición para aprovechar la recuperación eventual de la economía global.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(en millones de dólares¹, excepto utilidad por CPO)

	2009	2008	%
Ventas netas ²	14,544	20,131	(28)
Utilidad de operación ²	1,165	2,327	(50)
Flujo de operación ²	2,657	4,080	(35)
Utilidad de la participación controladora	104	203	(49)
Utilidad por CPO ³	0.01	0.03	(51)
Flujo de efectivo libre después de inversiones en activo fijo de mantenimiento	1,215	2,600	(53)
Total de activos	44,483	45,387	(2)
Deuda neta ^{2,4}	15,053	17,958	(16)
Total de la participación controladora	16,339	13,879	17

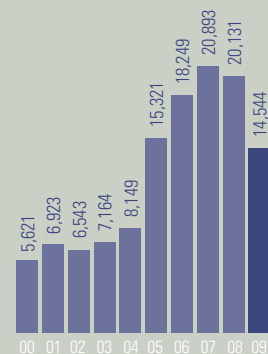
1 Para conveniencia del lector, los resultados en pesos nominales de 2009 y 2008 fueron convertidos a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del año de 13.60 y 11.21 pesos/dólar, respectivamente. Para las cuentas del balance, las cifras en dólares fueron calculadas convirtiendo los montos en pesos al cierre de cada año utilizando el tipo de cambio de cierre del periodo que fueron de 13.09 y 13.74 pesos/dólar, respectivamente.

2 Los montos fueron ajustados para reflejar el efecto de la desinversión de nuestras operaciones en Australia.

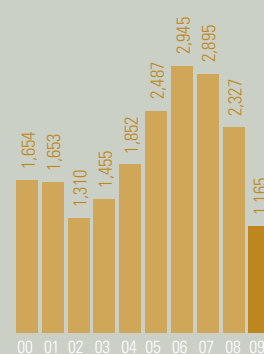
3 Basada en 8,548 y 7,661 millones de CPOs promedio para los años de 2009 y 2008, respectivamente.

4 Al 31 de diciembre de 2008, la deuda neta incluye el valor razonable estimado de los *cross currency swaps* asociados a la deuda por un monto de 114 millones de dólares.

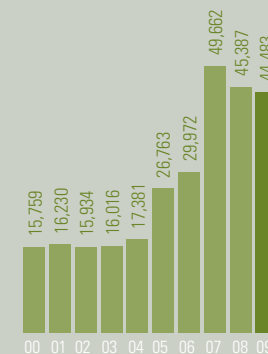
VENTAS NETAS CONSOLIDADAS
millones de dólares



UTILIDAD DE OPERACIÓN
millones de dólares



TOTAL DE ACTIVOS
millones de dólares



Viendo hacia el futuro, consideramos que el impulso a la demanda provendrá sobre todo de la implementación de los programas gubernamentales de infraestructura por un total cercano a US\$1 billón, así como de tendencias demográficas positivas, la creciente demanda de vivienda y la recuperación económica, particularmente en Estados Unidos.

La severa caída del mercado estadounidense también indica su gran potencial de recuperación. Dado que la contracción fue tan pronunciada —en términos pro forma nuestros volúmenes de cemento se redujeron más de 50% entre 2006 y 2009— esperamos que el mercado estadounidense presente tasas sustanciales de crecimiento orgánico en el mediano plazo. Debido a la flexibilidad de nuestra capacidad operativa en este mercado, esperamos generar mayores flujos de efectivo conforme se recuperen nuestros volúmenes.

Nuestra prioridad es recuperar nuestra flexibilidad financiera, ya que es la clave de nuestro crecimiento a largo plazo. Con este objetivo, continuaremos nuestras iniciativas de reducción de costos y ajustes operativos, mantendremos una firme disciplina en las inversiones de capital y dedicaremos la mayor parte de nuestro flujo de efectivo libre a reducir deuda. También seguiremos realizando esfuerzos adicionales para anticipar las cambiantes necesidades de nuestros clientes, y promover el desarrollo sustentable de nuestra compañía.

Tengo confianza en que estamos bien posicionados para aprovechar el repunte del ciclo económico. Nuestros productos son esenciales para el desarrollo económico, y CEMEX está presente en los mercados adecuados con los activos apropiados. La manera en la que hemos enfrentado la crisis ha fortalecido nuestra relación con grupos de interés clave, y demostrado que el equipo directivo y todo el personal de CEMEX están entre los mejores de nuestra industria.

A nombre del Consejo de Administración y de nuestro Equipo Ejecutivo, le agradezco a nuestros accionistas, empleados, clientes, bancos, tenedores de bonos y proveedores su apoyo continuo.

Atentamente,



Lorenzo H. Zambrano
*Presidente del Consejo y
Director General*

FORTALECIENDO nuestro balance financiero

La renegociación de la mayor parte de nuestra deuda consolidada, concluida en el tercer trimestre de 2009, representa un paso importante dentro de la estrategia integral que hemos seguido para fortalecer nuestro balance general, reforzar nuestro modelo de negocio y aprovechar al máximo el repunte de la economía global. El nuevo perfil de vencimientos de deuda nos permite contar con el tiempo y flexibilidad necesarios para lograr nuestro desapalancamiento financiero –a través de la generación de flujo de efectivo, venta de activos, emisiones de capital y deuda, y otras iniciativas en los mercados de capital– conforme se vayan recuperando nuestros mercados y el entorno financiero.

El acuerdo de financiamiento con aproximadamente 75 bancos e inversionistas privados amplía los vencimientos de aproximadamente US\$15,000 millones en obligaciones sindicadas y bilaterales hasta febrero de 2014. El plan de refinanciamiento incluye los siguientes términos y condiciones:

- Acordamos un nuevo programa de vencimientos de deuda que llega hasta febrero de 2014, con requisitos semestrales de amortización previos al vencimiento final. La deuda lleva un margen de 450 puntos base sobre la tasa de referencia (LIBOR, Euribor y TIIE) para nuestros bancos acreedores, y una tasa fija del 8.91% para nuestros acreedores privados, que representan US\$895 millones del paquete de refinanciamiento total, sujeto a ajustes.
- Estamos obligados a mantener ciertos compromisos financieros de cobertura de intereses y apalancamiento a partir de junio de 2010.

- Acordamos limitar nuestras inversiones totales de capital, incluyendo las dedicadas a mantenimiento y expansión de capacidad instalada, a US\$700 millones en 2010 y US\$800 millones anuales entre 2011 y 2013.
- Extendimos la garantía en prenda de acciones otorgada a las instituciones financieras en el plan de financiamiento que tienen derecho a tal beneficio, a ciertos valores públicos de la compañía.

Tenemos la intención de cumplir los requisitos de amortización del plan con anticipación a su vencimiento final, utilizando fondos provenientes de diversas fuentes, incluyendo nuestro flujo de efectivo libre, la venta de activos y transacciones en los mercados de capital. De hecho, con los recursos obtenidos de nuestra oferta global de capital, la venta de nuestras operaciones en Australia y nuestras emisiones de notas –realizadas después del plan de financiamiento–, hemos pagado anticipadamente US\$4,800 millones de principal bajo el acuerdo, cumpliendo así con la meta financiera requerida para finales de 2010. Como resultado del refinanciamiento y estas transacciones relacionadas, hemos prolongado el perfil de vencimientos de deuda de la compañía y fortalecido la posición de CEMEX para recuperar su flexibilidad financiera.

VIDA PROMEDIO DE DEUDA
años



Recuperando flexibilidad

Como resultado del refinanciamiento, hemos extendido nuestro perfil de vencimientos de deuda y fortalecido nuestra posición para recuperar la flexibilidad financiera.



2,900
MILLONES DE DÓLARES
DE REDUCCIÓN DE DEUDA
NETA DURANTE 2009

Reduciendo costos

Implementamos un programa de reducción de costos de US\$900 millones. Aproximadamente 60% de los ahorros son recurrentes. El resto son acciones para alinear nuestras operaciones con la demanda de los mercados.





Innovación - Creamos una nueva área para desarrollar y promover una mayor cultura de innovación en toda nuestra compañía. Esta área nos ayudará a implementar iniciativas innovadoras que nos permitan mejorar nuestro servicio al cliente, incrementar nuestra productividad y prepararnos mejor para los retos futuros.

40%

DE AHORRO ENERGÉTICO
EN NUESTRAS OPERACIONES
DE TILBURY EN EL REINO
UNIDO

ADAPTANDO

nuestras operaciones

Continuamos adaptando nuestra red global de operaciones para satisfacer la dinámica actual de los mercados y prepararnos para el próximo repunte de la economía global. Durante el año, implementamos una serie de iniciativas para incrementar nuestra productividad, mejorar nuestra eficiencia operativa y superar las expectativas de nuestros clientes.

Entre otras acciones, ajustamos la producción de cemento, concreto premezclado y agregados. Para alinear nuestra capacidad con la demanda de cada mercado, suspendimos operaciones selectivamente en diversas instalaciones de nuestra red mundial. También fue necesario realizar las reducciones correspondientes en la fuerza laboral. Todas fueron decisiones difíciles, pero resultaban indispensables ante el entorno de negocios adverso.

Integramos nuestra red de operaciones en Norte, Centro y Sudamérica, así como el Caribe. Para facilitar este proceso, formamos 11 grupos de trabajo con ejecutivos de toda la región que intercambiaron mejores prácticas y generaron sinergias. Dichos grupos de trabajo —que no sólo incluyeron personal de nuestras operaciones de cemento, concreto premezclado y agregados, sino también de las funciones relacionadas con logística, comercial, recursos humanos, comunicación y relaciones institucionales— se enfocaron en tres objetivos principales: desarrollar nueva demanda para nuestros productos, detectar eficiencias operativas y definir un modelo de negocio integral. Durante el proceso de integración, el cual duró tres meses, identificamos más de 600 iniciativas con un beneficio anual conjunto de US\$80 millones. Sobre todo, con esta medida fortalecimos nuestra red en las Américas.



Para mantenernos a la vanguardia de nuestra industria, creamos una nueva área responsable de desarrollar y promover una mayor cultura de innovación en toda nuestra compañía. La meta principal de esta función global es aprovechar el considerable conocimiento y experiencia de todos nuestros empleados para definir e implementar iniciativas innovadoras que nos permitan mejorar nuestro servicio al cliente, incrementar nuestra productividad y prepararnos mejor para los retos futuros. Ya hemos emprendido una serie de iniciativas en este sentido, incluyendo aquellas relacionadas con el diseño y desarrollo de nuevos productos y procesos de negocio, así como con el aumento en el uso de combustibles alternos y fuentes renovables de energía. Para agilizar la creación, intercambio y aplicación de ideas, nuestros empleados están interactuando mediante una nueva plataforma Web llamada Shift. Esta nueva función y plataforma nos permitirán colaborar y compartir conocimientos con mayor facilidad, proporcionándonos una importante ventaja competitiva a futuro.

También redujimos nuestro consumo de energía y le ofrecimos a nuestros clientes una gama más amplia de cementos mixtos al seguir incrementando el uso de materias primas alternativas en nuestras operaciones, incluyendo subproductos industriales tales como escoria y cenizas volátiles en lugar de clinker. Más allá de los atributos económicos y comerciales de los cementos mixtos, el creciente uso de materiales cementantes alternos en nuestras plantas disminuye nuestro impacto ambiental, ya que reduce los requerimientos de materia prima en nuestras operaciones. En Europa, para ampliar nuestra capacidad de producción de cementos mixtos, abrimos una nueva planta trituradora y mezcladora en el puerto de Tílburi, en el sureste de Inglaterra. El molino vertical de cemento de esta planta —primero de su clase en el Reino Unido— usa hasta 40% menos energía que un molino convencional. Además, con sus instalaciones de embarque para barcazas y ferrocarril, la planta cuenta con una ubicación ideal para dar servicio a los mercados de Londres y el sureste de Inglaterra a través de los medios de transporte más eficientes y sustentables.

En conjunto, éstas y otras iniciativas similares, han hecho que CEMEX sea una compañía más esbelta, más ágil y más eficiente. Como resultado, estamos bien posicionados para responder a los actuales retos del entorno de mercado, y mejor preparados para aprovechar los beneficios que traerá el próximo repunte económico.

COMPROMISO

frente al cambio climático

Nuestro compromiso con las prácticas sustentables y responsables de negocio no sólo nos permite construir un mundo mejor para las generaciones futuras, sino que además asegura la competitividad a largo plazo de nuestra compañía. Como parte de nuestra estrategia global de sustentabilidad, hemos emprendido una serie de iniciativas para hacer frente a los retos planteados por el cambio climático.

Colaboramos activamente con grupos de interés, tanto dentro como fuera de nuestra industria, para promover la innovación en el diseño, construcción y mantenimiento de edificios más sustentables y eficientes en el uso de energía. Un claro ejemplo de ello es nuestra participación en el Consejo Mundial Empresarial para el Desarrollo Sustentable (WBCSD). A través de nuestra colaboración con el WBCSD, participamos activamente durante tres años en la elaboración y presentación, en abril de 2009, del informe final sobre la iniciativa para la Eficiencia Energética en Edificios.

Entre los hallazgos de este esfuerzo conjunto, logramos determinar que los edificios representan hasta un 40% del consumo de energía en la mayoría de los países, y que aproximadamente 88% de esta energía se consume durante la vida útil del inmueble como parte de su operación, mantenimiento y renovaciones. Esa es precisamente el área donde nuestra industria puede realizar una de sus mayores aportaciones: desarrollar productos de concreto premezclado que ayuden a ahorrar energía durante la vida útil del edificio. Si se diseñan y construyen adecuadamente, los edificios de concreto pueden mejorar la eficiencia energética y durar décadas con un mínimo mantenimiento. Encabezados por nuestro Centro Global de Tecnología e Innovación en Suiza, nuestros laboratorios de investigación trabajan constantemente en el diseño y desarrollo de materiales de construcción más sustentables, tales como nuestros productos de concreto aislante, que ayudan a evitar las altas temperaturas en climas cálidos, y la pérdida de calor cuando el clima es frío, con el consecuente ahorro de energía. Más aun, la mayor resistencia y densidad de nuestro concreto autocompactante prolonga la vida del edificio y reduce su costo de mantenimiento.

Adicionalmente, estamos en vías de lograr nuestra meta de reducir 25% de emisiones específicas de CO₂ para el año 2015, tomando como base los niveles de 1990. De hecho, en 2009 logramos una disminución de 20.7% en nuestras emisiones de CO₂. Con este fin, hemos seguido ampliando nuestro uso de combustibles alternos más económicos y amigables para el medio ambiente, así como fuentes renovables de energía. En 2009 completamos el parque eólico Eurus, en Oaxaca, México. Desarrollado conjuntamente por CEMEX y ACCIONA Energía, Eurus es uno de los parques más grandes del mundo en su tipo y el mayor generador de energía eólica en Latinoamérica. Con 167 turbinas de viento, cada una capaz de generar hasta 1.5 megawatts (MW) de

potencia, Eurus tiene una capacidad total de producción de 250 MW de electricidad y suministrará aproximadamente el 25% de las necesidades energéticas de nuestras plantas en México. Financiado, construido y administrado por ACCIONA, este parque eólico alcanzará la segunda mayor reducción de emisiones de CO₂ —unas 600 mil toneladas al año— que cualquier otro proyecto registrado ante el Mecanismo de Desarrollo Limpio de las Naciones Unidas.

Asimismo, incrementamos sustancialmente nuestro uso de combustibles alternos, al pasar de 10.3% del consumo total en nuestras plantas productoras de cemento en 2008, a 16.4% en 2009, ahorrando así un equivalente en combustibles fósiles a 1.0 millones de toneladas de carbón, y evitando 1.2 millones de toneladas en emisiones de CO₂. En Europa, el uso de combustibles alternos en nuestras plantas está todavía más generalizado. Gracias a nuestra capacidad de compartir mejores prácticas, el 70% del consumo total en nuestra planta cementera de Chelm, Polonia, es de combustibles alternos. Esta planta utiliza principalmente un combustible derivado de residuos (CDR), que se obtiene de empresas especializadas que recolectan, tratan y transforman los residuos municipales y comerciales en un combustible sólido seguro. En el Reino Unido, las autoridades regulatorias nos otorgaron recientemente un permiso para construir y operar una instalación de CDR cerca de nuestra planta de Rugby mediante una coinversión con un socio especializado. En 2009 sustituimos más del 40% de los combustibles fósiles, tales como carbón, por CDR y llantas en nuestra planta de Rugby, generando importantes beneficios ambientales y de sustentabilidad, incluyendo una notable reducción en las emisiones de óxido nitroso.

En CEMEX reconocemos los retos globales que plantea el cambio climático, y estamos comprometidos a aplicar nuestras ideas, capacidades, tecnologías y empeño para colaborar en el desarrollo de una economía de bajo carbono.



Colaboración activa

A través de nuestra colaboración con el WBCSD, participamos activamente durante tres años en la elaboración y presentación del informe final sobre la iniciativa para la Eficiencia Energética en Edificios.

Para mayores informes sobre nuestras estrategias y prácticas de sustentabilidad, por favor visite nuestra página electrónica en www.cemex.com/sustentabilidad.



1.2

MILLONES DE TONELADAS DE
CO₂ NO EMITIDAS A TRAVÉS
DEL USO DE COMBUSTIBLES
ALTERNOS

Construcción sustentable

Nuestros laboratorios de investigación trabajan constantemente en el diseño y desarrollo de materiales de construcción más sustentables, como nuestro concreto aislante, el cual ayuda a mitigar el calor en climas áridos y a conservarlo en climas fríos, generando así ahorros de energía.



INFORMACIÓN FINANCIERA consolidada selecta

en millones de dólares, excepto CPOs y montos por CPOs

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

1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006

INFORMACIÓN DE RESULTADOS

Ventas netas	4,828	5,621	6,923	6,543	7,164	8,149	15,321	18,249
Costo de ventas ⁽¹⁾⁽²⁾	(2,690)	(3,141)	(3,894)	(3,656)	(4,130)	(4,586)	(9,271)	(11,649)
Utilidad bruta	2,138	2,480	3,029	2,888	3,034	3,563	6,050	6,600
Gastos de operación ⁽²⁾	(702)	(826)	(1,376)	(1,577)	(1,579)	(1,711)	(3,563)	(3,655)
Utilidad de operación	1,436	1,654	1,653	1,310	1,455	1,852	2,487	2,945
Otros gastos, neto ⁽³⁾	(334)	(270)	(441)	(425)	(474)	(514)	(316)	(49)
Gastos financieros	(488)	(467)	(412)	(333)	(381)	(372)	(526)	(494)
Productos financieros	31	25	41	45	17	23	39	46
Resultado integral de financiamiento ⁽⁴⁾	(29)	(174)	265	(329)	(267)	133	239	(32)
Utilidad antes de impuestos	1,136	1,271	1,522	617	766	1,541	2,495	2,989
Operaciones discontinuadas ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora ⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾⁽⁹⁾	56	78	153	37	30	21	55	110
Utilidad de la participación controladora	973	999	1,178	520	629	1,307	2,112	2,378
Millones de CPOs en circulación ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	5,464	5,558	5,838	6,084	6,480	6,790	7,048	7,329
Utilidad por CPO ⁽⁵⁾⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	0.20	0.19	0.21	0.09	0.10	0.20	0.31	0.33
Dividendos por CPO ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾⁽¹³⁾	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05	0.06	0.06	0.09

INFORMACIÓN DE BALANCE

Efectivo e inversiones temporales	326	308	428	361	291	342	601	1,579
Capital de trabajo, neto ⁽¹⁴⁾	669	813	933	699	576	525	1,268	887
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	6,922	9,034	8,940	8,963	9,265	9,613	15,542	17,196
Total activos	11,864	15,759	16,230	15,934	16,016	17,381	26,763	29,972
Deuda de corto plazo	1,030	2,962	1,028	1,393	1,329	1,044	1,191	1,252
Deuda de largo plazo	3,341	2,709	4,345	4,374	4,537	4,887	8,287	6,290
Total pasivo	5,430	8,111	8,078	8,983	9,250	9,161	16,409	15,193
Participación no controladora ⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾⁽⁹⁾	1,253	2,398	1,975	1,207	532	389	529	1,920
Total de la participación controladora	5,182	5,251	6,177	5,744	6,234	7,831	9,825	12,859
Total capital contable	6,435	7,649	8,152	6,951	6,766	8,220	10,354	14,779
Valor en libros por CPO ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	0.95	0.95	1.06	0.86	0.88	1.16	1.39	1.75

OTROS DATOS FINANCIEROS

Margen de operación	29.80%	29.40%	23.90%	20.00%	20.30%	22.70%	16.20%	16.10%
Margen de flujo de operación ⁽¹⁴⁾	37.10%	36.10%	32.60%	29.30%	29.40%	31.10%	23.20%	22.70%
Flujo de operación ⁽¹⁴⁾	1,791	2,030	2,256	1,917	2,108	2,538	3,557	4,138
Flujo de efectivo libre ⁽¹⁴⁾⁽¹⁵⁾	860	886	1,145	948	1,143	1,478	2,198	2,689

Notas a la Información Financiera Consolidada Selecta

1. El costo de ventas incluye depreciación.
2. Para los años del 2002 al 2007 y parcialmente durante 2001 los gastos de la compañía relacionados con la distribución de sus productos fueron clasificados como gastos de ventas en el estado de resultados. Para los años de 1999 hasta 2000 y parcialmente para 2001, dichos gastos fueron reconocidos como parte del costo de ventas.
3. De acuerdo con las Normas Mexicanas de Información Financiera ("NIF") a partir de 2007 se establecen nuevas reglas de presentación para el estado de resultados. Para efectos de la tabla los conceptos del estado de resultados de 1999 a 2006 fueron reclasificados para conformarlos con la presentación requerida a partir de 2007.
4. El Resultado Integral de Financiamiento incluye los gastos y productos financieros, los resultados por valuación y realización de instrumentos financieros derivados y de inversiones en valores, los efectos por fluctuación cambiaria, así como el resultado por posición monetaria.
5. En octubre de 2009, concluimos el proceso de venta de las operaciones en Australia por aproximadamente 2,020 millones de dólares australianos (aprox. 1,700 millones de dólares). Las operaciones de los activos australianos, netas de impuestos, por los años de 2007, 2008 y 2009 se presentan en los estados de resultados consolidados en un solo renglón como "Operaciones discontinuadas" (ver nota 4B a los Estados Financieros).
6. Durante 1995 y hasta agosto de 2000 se creó un interés minoritario en el capital contable consolidado, debido a una operación financiera que implicaba la transferencia del 24.77% del capital social de CEMEX España y a que dichas acciones transferidas se consideraron propiedad de terceros, aunque CEMEX siempre retuvo los derechos económicos y de voto sobre esas acciones transferidas durante ese periodo.
7. En 2000, una subsidiaria de CEMEX en Holanda, emitió acciones preferentes por un monto de 1,500 millones de dólares, en conexión con el financiamiento requerido para la adquisición de CEMEX, Inc. (antes Southdown). El saldo de las acciones preferentes incluidas en el interés minoritario al 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002 fue de 1,500 millones de dólares, 900 millones de dólares y 650 millones de dólares, respectivamente, siendo este último remanente redimido anticipadamente en octubre de 2003.
8. Durante 1998, una subsidiaria de CEMEX en España emitió 250 millones de dólares en acciones. En abril de 2002, a través de una oferta pública, 184 millones de dólares fueron redimidos. El remanente a diciembre 31 de 2002 y 2003 era de 66 millones de dólares que fue liquidado durante 2004. Durante su vigencia, esta transacción se incluyó en el interés minoritario.
9. La participación no controladora en el balance general en 2006, 2007, 2008 y 2009 incluye \$1,250, \$3,065, \$3,020 y \$3,045 millones de dólares, respectivamente, que representan el valor nominal de notas perpetuas, que califican como instrumentos de capital, emitidas por entidades consolidadas de CEMEX (ver nota 17D a los Estados Financieros).
10. El número de CPOs en circulación representa el total de CPOs equivalentes en circulación al cierre de cada año, expresado en millones de CPOs. Este número incluye el total de CPOs equivalentes emitidos por CEMEX que se encuentran subyacentes en transacciones financieras derivadas, y excluye los CPOs equivalentes emitidos por CEMEX que son propiedad de sus subsidiarias. Cada CPO se conforma por una acción Serie A y dos acciones Serie B. Cada ADR listado en la Bolsa de Valores de Nueva York representa 10 CPOs.
11. En 1999, 2005 y 2006, con base en acuerdos aprobados por los accionistas, se efectuaron subdivisiones de acciones en las cuales por cada CPO existente en cada fecha se entregaron 2 nuevos CPOs. Cada CPO representa la participación en 2 acciones serie "A" y una acción serie "B". Dichas subdivisiones no afectaron la participación proporcional en el capital contable de CEMEX de cada uno de los accionistas. Los valores de "Utilidad por CPO", así como los números de CPOs en circulación por los años terminados al 31 de diciembre de 1999 hasta 2005, han sido ajustados para dar efecto retroactivo a las subdivisiones de acciones en los años a los que corresponden. De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, en los Estados Financieros, estos montos se presentan con base en acciones (ver nota 19 a los Estados Financieros).
12. La utilidad por CPO está determinada con base en el promedio de CPOs en circulación durante cada año, los cuales fueron de 1999 hasta 2009 de: 5,498, 5,686, 5,983, 6,304, 6,658, 6,919, 7,184, 7,432, 7,662 y 8,548 millones, respectivamente.
13. Los dividendos declarados en la asamblea anual de accionistas de cada periodo se reflejan como dividendos del periodo anterior. No declaramos ningún dividendo para el año 2008, en su lugar, en nuestra asamblea anual de accionistas del 2009, se aprobó una recapitalización de nuestras utilidades retenidas. Los nuevos CPOs emitidos de conformidad con la capitalización han sido distribuidos a los accionistas en forma proporcional. Como resultado se emitieron y pagaron un total de aproximadamente 334 millones de CPOs. Los tenedores de los CPOs recibieron un nuevo CPO por cada 25 CPOs de su propiedad, y los tenedores de ADSs recibieron un nuevo ADS por cada 25 ADSs de su propiedad. No hubo ninguna aportación en efectivo y no se tuvo derecho a acciones fraccionadas.
14. Favor de consultar la página 87 de este informe anual para la definición de los términos que utilizamos.
15. A partir de 2005, el flujo de efectivo libre se calcula después de inversiones en activo fijo de mantenimiento únicamente.

2007	2008	2009	Crecimiento anual compuesto 08-09 99-09	
20,893	20,131	14,544	(28%)	12%
(13,868)	(13,735)	(10,270)		
7,025	6,396	4,274		
(4,130)	(4,069)	(3,109)		
2,895	2,327	1,165	(50%)	(2%)
(273)	(1,909)	(407)		
(807)	(910)	(994)		
75	46	28		
93	(2,527)	(1,111)		
2,851	(2,031)	(341)		
26	187	(314)		
77	4	18		
2,391	203	104	(49%)	(20%)
7,509	7,774	9,596		
0.32	0.03	0.01	(51%)	(24%)
0.08	n.a	n.a		
743	939	1,077		
1,383	1,191	946		
22,895	19,671	19,776		
49,662	45,387	44,483		
3,311	6,934	565		
16,542	11,849	15,565		
30,967	28,119	24,806		
3,753	3,390	3,338		
14,942	13,879	16,339		
18,695	17,268	19,677		
1.99	1.79	1.70		
13.85%	11.56%	8.01%		
21.60%	20.29%	18.28%		
4,512	4,080	2,657	(35%)	4%
2,455	2,600	1,215	(53%)	4%

OPERACIONES GLOBALES

al 31 de diciembre de 2009

	CAPACIDAD DE PROD. CEMENTO MILLONES DE TONS/AÑO	PLANTAS CEMENTERAS CONTROLADAS	PLANTAS CEMENTERAS PART. MINORITARIA	PLANTAS CONCRETERAS	CANTERAS DE AGREGADOS	CENTROS DE DISTRIBUCIÓN TERRESTRE	TERMINALES MARITIMAS
México	29.3	15	3	326	16	84	7
Estados Unidos ¹	17.9	14	5	524	95	42	6
España	11.0	8	0	102	27	8	15
Reino Unido	2.8	3	0	235	59	15	5
Resto de Europa ²	12.4	8	1	646	162	43	22
América Central / del Sur y el Caribe ³	12.8	11	3	87	18	15	11
África y Medio Oriente ⁴	5.4	1	0	77	10	7	1
Asia ⁵	5.7	3	0	19	4	9	5
Total	97.3	63	12	2,016	391	223	72

¹ Incluye operaciones del joint venture con Ready Mix USA.

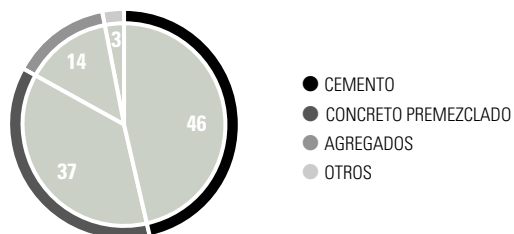
² Incluye operaciones en Alemania, Austria, Croacia, Finlandia, Francia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Noruega, Polonia, República Checa y Suecia.

³ Incluye operaciones en Argentina, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Puerto Rico y República Dominicana, así como otras operaciones en la región del Caribe.

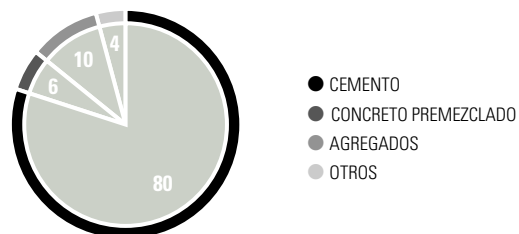
⁴ Incluye operaciones en Egipto, Emiratos Árabes Unidos e Israel.

⁵ Incluye operaciones en Bangladesh, China, Filipinas, Malasia, Tailandia y Taiwán.

VENTAS POR PRODUCTO
porcentaje



FLUJO DE OPERACIÓN POR PRODUCTO
porcentaje



discusión y análisis de RESULTADOS

NUESTRO NEGOCIO

CEMEX es una compañía global de materiales para la construcción que ofrece productos de alta calidad y servicios confiables a clientes y comunidades alrededor del mundo. Contribuimos al bienestar de los que servimos a través de nuestro incansable enfoque en la mejora continua además de nuestros esfuerzos para promover un futuro sustentable.

Nuestra compañía fue fundada en México en 1906 y desde entonces hemos logrado convertirnos en una de las empresas globales líderes en nuestra industria, con cerca de 47,000 empleados en todo el mundo. Actualmente, nos encontramos estratégicamente posicionados en América, Europa, África, Medio Oriente y Asia. Nuestra red de operaciones produce, distribuye y comercializa cemento, concreto premezclado, agregados y otros productos relacionados en más de 50 países, a la vez que mantenemos relaciones comerciales en aproximadamente 100 naciones.

ESTRATEGIA DE NEGOCIO

Hemos construido un portafolio de activos con potencial sustentable, redituable y de crecimiento a largo plazo. De cara al futuro continuaremos con nuestra estrategia:

- Enfoque en nuestro negocio clave de cemento, concreto premezclado y agregados
- Ofrecer a nuestros clientes la mejor propuesta de valor
- Recuperar nuestra flexibilidad financiera
- Mejorar nuestra eficiencia operativa
- Fomentar nuestro desarrollo sustentable

Enfoque en nuestro negocio clave de cemento, concreto premezclado y agregados

Nuestro portafolio geográficamente diversificado de activos de cemento, concreto premezclado y agregados nos ayuda a estar mejor posicionados para la eventual recuperación económica global, y nos da la oportunidad de contar con un importante crecimiento orgánico en el mediano y largo plazo. Al gestionar nuestros activos de cemento, concreto premezclado y agregados como un negocio integrado, en lugar de hacerlo como negocios independientes, logramos que sean más eficientes y rentables.

Ofrecer a nuestros clientes la mejor propuesta de valor

Siempre nos esforzamos por ofrecer las mejores soluciones de construcción en los mercados donde tenemos

presencia. Con este objetivo, ofrecemos productos y servicios únicos, diseñados a la medida para satisfacer las necesidades específicas de nuestros clientes, ya sea para mejorar o renovar vivienda, o para proyectos agrícolas, industriales, marítimos e hidráulicos.

Además, identificamos amplias oportunidades para estrechar nuestra relación con los clientes, proporcionándoles soluciones de construcción integradas, en lugar de productos aislados. Al desarrollar nuestras ofertas integrales, podemos ofrecer a los clientes un servicio aún más confiable y una mayor consistencia en la calidad de nuestros productos.

Recuperar nuestra flexibilidad financiera

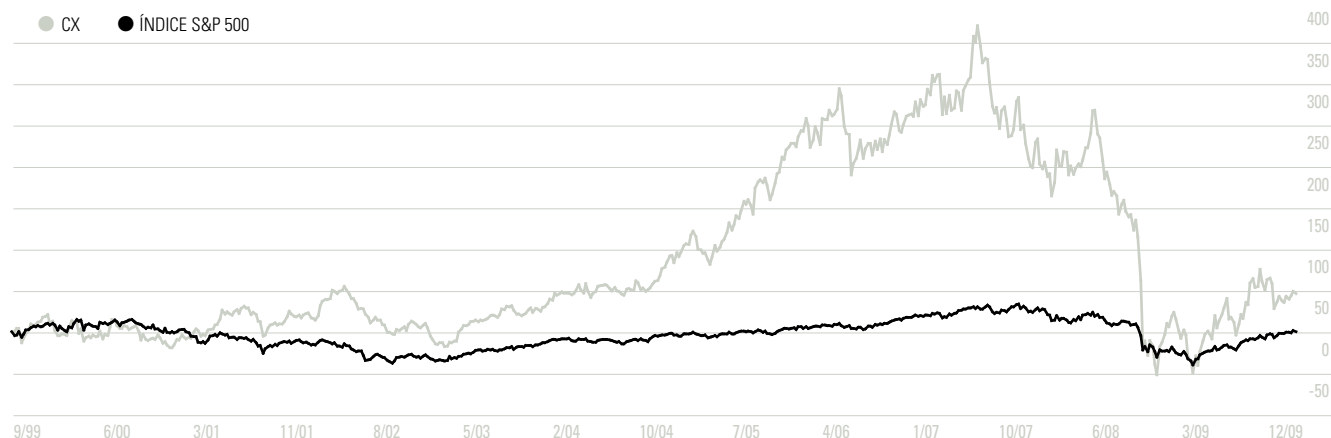
Aunque continuamente buscamos generar un crecimiento rentable a corto, mediano y largo plazo, dado el entorno económico actual, nuestra prioridad es recuperar nuestra flexibilidad financiera –la cual es una pieza clave de nuestro crecimiento futuro.

El acuerdo financiero por US\$15,000 millones que finalizamos en el tercer trimestre de 2009, nos da el tiempo y la flexibilidad necesarios para desapalancar la compañía –a través de la generación de flujo de efectivo libre, ventas de activos, emisiones de acciones y deuda, y otras iniciativas de mercados de capital– a medida que nuestros mercados y el entorno financiero se recuperen. De hecho, con los recursos obtenidos de nuestra oferta global de capital, la venta de nuestras operaciones en Australia, y nuestras emisiones de notas –realizadas después del plan de financiamiento–, hemos pagado anticipadamente US\$4,800 millones de principal bajo el acuerdo, cumpliendo así con la meta financiera requerida para finales de 2010.

Mejorar nuestra eficiencia operativa

Continuamente buscamos maneras de reducir costos y mejorar nuestra eficiencia operativa. En 2009 implementamos un programa de reducción de costos por US\$900 millones. Aproximadamente 60% de los ahorros son recurrentes, incluyendo iniciativas para mejorar la eficiencia operativa. El otro 40% es el resultado de acciones tomadas para alinear nuestras operaciones con la demanda de los mercados, las cuales serán revertidas a medida que éstos se recuperen. De cara al futuro, continuaremos implementando nuestras iniciativas de reducción de costos y ajustes de producción, a la vez que mantendremos una estricta disciplina en nuestras inversiones de capital.

CX vs. índice S&P 500 rendimiento total acumulado



Fomentar el desarrollo sustentable

Estamos comprometidos con el desarrollo sustentable de nuestra compañía. Nuestro método se basa en trabajar de cerca con nuestros grupos de interés –nuestros empleados y sus familias, nuestros vecinos, nuestros socios comerciales y nuestro mundo en general– para ayudar a resolver los retos de sustentabilidad de nuestro negocio a nivel local y global. Con este propósito nos enfocamos en tres áreas:

Primero, trabajamos continuamente para incrementar nuestra competitividad. Esto significa mejorar la excelencia operativa y la eficiencia, siguiendo las más estrictas normas de ética para lograr un crecimiento sustentable en el largo plazo. También ofrecemos productos y servicios innovadores para promover que la industria de la construcción sea más sustentable y haga uso eficiente de la energía.

Segundo, reducimos los impactos negativos de nuestras operaciones. Proporcionamos un lugar de trabajo seguro y saludable, además de minimizar nuestro impacto ambiental y las molestias a nuestros vecinos. También promovemos que nuestros socios comerciales sigan este mismo enfoque.

Tercero, nos relacionamos con grupos de interés cuyo apoyo es crucial para tener éxito. Al crear vínculos a largo plazo con estos grupos se incrementa nuestra competitividad y nos ayuda a encontrar nuevas formas de reducir nuestros impactos.

ALINEACIÓN CON LOS INTERESES DE LOS INVERSIONISTAS

Plan de acciones para ejecutivos

Con el fin de alinear mejor los intereses de nuestros ejecutivos con los de nuestros accionistas, a partir de 2005 les comenzamos a ofrecer un nuevo plan de acciones. El objetivo de esta iniciativa es cambiar el plan de compen-

sación de largo plazo de la compañía, al pasar de opciones sobre acciones, a programas basados en acciones restringidas, que consideramos son mejor valuadas tanto por nuestros ejecutivos como por nuestros accionistas. Al 31 de diciembre de 2009, nuestros ejecutivos tenían 32,226,001 CPOs restringidos, que representan el 0.3% del total de CPOs en circulación.

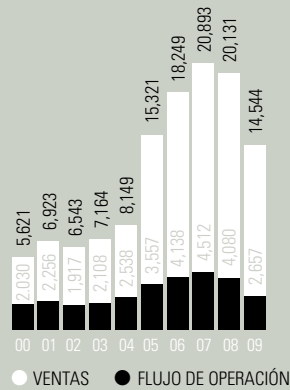
Gobierno Corporativo

Estamos comprometidos con los más altos estándares de gobierno corporativo. El Consejo de Administración de nuestra compañía está integrada por consejeros calificados que proveen una supervisión adecuada. El requisito de independencia de los miembros del Comité de Auditoría se cumple como lo establece la ley, y al menos uno de ellos cumple con los requisitos de “experto financiero” según la definición de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002 (SOX) de Estados Unidos.

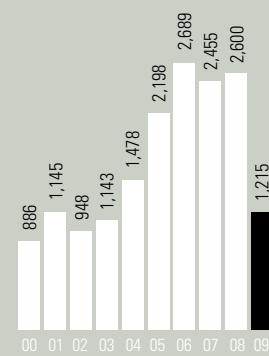
Adicionalmente, hemos diseñado y aplicado: 1) un proceso interno formal para apoyar a nuestro Director General y a nuestro Vicepresidente Ejecutivo de Planeación y Finanzas en la certificación de la información que presentamos en el informe anual de CEMEX a las autoridades bursátiles de Estados Unidos; 2) un sistema para asegurar que la información relevante llegue a la alta dirección de manera oportuna; 3) un sistema para comunicar de manera anónima quejas e inquietudes con respecto a asuntos de contabilidad y auditoría al Comité de Auditoría; 4) un proceso para presentar quejas anónimas y confidenciales con respecto al mal uso de los activos; y 5) un equipo de trabajo para supervisar el cumplimiento de los requerimientos legales y las mejores prácticas de gobierno corporativo y, en su caso, proponer mejoras adicionales. Nuestro Código de Ética refleja los requerimientos de la SOX.

Cumplimos con las secciones de la SOX que nos corresponden, incluyendo la sección 404.

VENTAS Y FLUJO DE OPERACIÓN
millones de dólares



FLUJO DE EFECTIVO LIBRE
millones de dólares



RESULTADOS CONSOLIDADOS

Las **ventas netas** se ubicaron en US\$14,544 millones, una caída de 28% en comparación al año anterior. La disminución de ventas fue el resultado de menores volúmenes y precios, principalmente en nuestras operaciones en Estados Unidos y España.

Como porcentaje de las ventas netas, el **costo de ventas** aumentó 2.4 puntos porcentuales, de 68.2% a 70.6%. Nuestros **gastos de administración y ventas como porcentaje de ventas netas** aumentaron 1.2 puntos porcentuales durante el año, de 20.2% a 21.4%. El incremento en costos y gastos fue principalmente resultado de menores economías de escala debido a la disminución de los volúmenes, especialmente en los Estados Unidos, España y México, y a elevados costos de transporte, los cuales fueron parcialmente mitigados por los ahorros de nuestras iniciativas de reducción de costos.

La **utilidad de operación** disminuyó 50%, alcanzando los US\$1,165 millones, mientras que nuestro flujo de operación fue de US\$2,657 millones, 35% menos que el obtenido en 2008. La caída se debió principalmente a menores contribuciones de nuestras operaciones en Estados Unidos y España; la exclusión de nuestras operaciones en Venezuela a partir del 1 de agosto de 2008; y la venta de nuestros activos en las Islas Canarias durante el cuarto trimestre de 2008.

Nuestro **margen de flujo de operación** disminuyó 2.0 puntos porcentuales, de 20.3% en 2008 a 18.3% en 2009.

Los **gastos financieros** se incrementaron 9%, para un total de US\$994 millones, como resultado de nuestro acuerdo de financiamiento y el cierre de nuestros instrumentos derivados de deuda.

Reportamos una **pérdida en instrumentos financieros** de US\$156 millones en 2009, comparada con una pérdida de US\$1,353 millones en 2008. La variación positiva se deriva principalmente del cierre anticipado de la mayoría de nuestros instrumentos derivados, así como una ganancia generada por derivados relacionados a las acciones de CEMEX y Axtel.

La **utilidad neta mayoritaria** para el año disminuyó 49% para un total de US\$104 millones. Esta cifra incluye el resultado de la venta de nuestros activos en Australia, lo cual resultó en una pérdida, neta de impuestos. Esta pérdida representa la diferencia entre el precio de venta de US\$1,700 millones, y el valor en libras de los activos netos, incluyendo los efectos de cambio monetario acumulados en capital.

Nuestro **flujo de efectivo libre** disminuyó 53%, alcanzando US\$1,215 millones, el cual fue utilizado principalmente para reducir deuda, inversiones en activo fijo de expansión, para el pago de cupones de nuestras notas perpetuas, para gastos y comisiones relacionados al refinanciamiento de nuestra deuda, para cubrir el costo del cierre de los derivados, entre otros.

Nuestra **deuda neta** fue de US\$15,053 millones al cierre de 2009, en comparación con US\$17,958 millones al cierre de 2008.

RESUMEN GLOBAL DE OPERACIONES

México

En 2009 nuestras ventas netas en México fueron de US\$3,113 millones, una disminución del 19% en comparación con 2008. El flujo de operación disminuyó 20%, para llegar a US\$1,160 millones.

Los volúmenes de cemento y concreto premezclado disminuyeron 4% y 14%, respectivamente, en el año. Esta disminución reflejó el entorno macroeconómico, que afectó negativamente la actividad del sector de la construcción. El principal impulsor de la demanda en el año fue el sector infraestructura.

Estados Unidos

Las ventas de nuestras operaciones en Estados Unidos disminuyeron 40% con respecto al año anterior, para un total de US\$2,825 millones. El flujo de operación fue de US\$143 millones, un decremento de 80% contra 2008.

Los volúmenes de cemento, concreto premezclado y agregados en nuestras operaciones de Estados Unidos disminuyeron 32%, 38% y 36%, respectivamente, en 2009. La actividad en la construcción disminuyó considerablemente como resultado de la recesión económica del país. Los principales indicadores del sector residencial mostraron algunos signos de estabilización durante la segunda mitad del año, sin embargo, los sectores industrial y comercial continuaron su tendencia a la baja demostrado por la menor actividad durante el transcurso del año. El flujo de fondos del programa de estímulo económico ha empezado a distribirse durante el cuarto trimestre y está sirviendo como base para el inicio de nuevos proyectos de infraestructura en 2010.

España

Nuestras ventas netas en España disminuyeron 47% en 2009, para ubicarse en US\$831 millones. El flujo de operación alcanzó US\$204 millones, 56% menos que en 2008.

Los volúmenes de cemento y concreto premezclado disminuyeron 40% y 44%, respectivamente, en 2009. En términos comparables ajustando por la venta de activos realizada durante 2008, los volúmenes de cemento y concreto premezclado disminuyeron 30% y 37%, respectivamente, en 2009. El país continuó enfrentando un ambiente económico retador así como condiciones de crédito más estrechas que afectaron negativamente el gasto en construcción. El sector

infraestructura fue el principal impulsor de la demanda, debido al plan de estímulo por parte del gobierno que facilitó el inicio de nuevos proyectos.

Reino Unido

Aunque las ventas netas en nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyeron 31% a US\$1,184 millones, el flujo de operación aumentó 62% a US\$43 millones en 2009.

Para el año, nuestros volúmenes de cemento, concreto premezclado y agregados disminuyeron 19%, 25% y 19%, respectivamente con respecto al periodo comparable del año anterior. La actividad en el sector de la construcción continúa siendo desafiante, dado que las condiciones macroeconómicas no han mejorado. El sector infraestructura continúa con un mejor desempeño en relación a los otros sectores de la demanda, soportado por el inicio de proyectos impulsados por el programa de estímulo del gobierno. Sin embargo, esto no mitigó la caída en otros sectores, especialmente de los sectores privado no residencial e industrial y comercial.

Resto de Europa

El resto de nuestras operaciones en Europa registraron una caída en las ventas netas de 23%, a US\$3,345 millones, y una disminución en el flujo de operación de 34%, a US\$349 millones en 2009. Para nuestras operaciones del Resto de Europa, y en forma conjunta, nuestros volúmenes de cemento doméstico, concreto premezclado y agregados disminuyeron 17%, 17% y 13% respectivamente, en 2009.

En Alemania, los volúmenes de cemento doméstico disminuyeron 18% durante el año. A pesar de que existen algunos indicadores de recuperación económica, el entorno continúa siendo difícil. El desempeño del sector no residencial sigue siendo débil mientras que el sector residencial mostró signos de estabilización durante la segunda mitad del año. Los programas del gobierno para estimular el gasto en infraestructura continúan impulsando la demanda de materiales de construcción.

En Francia, los volúmenes de concreto premezclado y agregados disminuyeron 18% y 16%, respectivamente, durante el año. La actividad de la construcción fue débil como resultado del difícil entorno macroeconómico.

América Central, América del Sur y el Caribe

Nuestras ventas netas en la región disminuyeron 32%, a US\$1,368 millones. El flujo de operación disminuyó 25%,

OPERACIONES GLOBALES

millones de dólares al 31 de diciembre de 2009

	VENTAS	UTILIDAD DE OPERACIÓN	FLUJO DE OPERACIÓN	ACTIVOS ⁶
México	3,113	1,022	1,160	4,949
Estados Unidos ¹	2,825	(457)	143	19,083
España	831	148	204	5,112
Reino Unido	1,184	(63)	43	2,928
Resto de Europa ²	3,345	163	349	4,426
América Central / del Sur y el Caribe ³	1,368	403	494	2,512
África y Medio Oriente ⁴	1,049	287	333	1,462
Asia ⁵	474	95	116	830
Otros	356	(434)	(184)	3,181
Total	14,544	1,165	2,657	44,483

¹ Incluye operaciones del joint venture con Ready Mix USA.

² Incluye operaciones en Alemania, Austria, Croacia, Finlandia, Francia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Noruega, Polonia, República Checa y Suecia.

³ Incluye operaciones en Argentina, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Puerto Rico y República Dominicana, así como otras operaciones en la región del Caribe.

⁴ Incluye operaciones en Egipto, Emiratos Árabes Unidos e Israel.

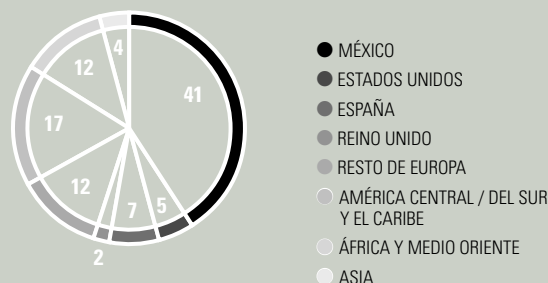
⁵ Incluye operaciones en Bangladesh, China, Filipinas, Malasia, Tailandia y Taiwán.

⁶ Incluye activos en participación de asociadas.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE VENTAS
porcentaje



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE FLUJO DE OPERACIÓN
porcentaje



para ubicarse en US\$494 millones en 2009. Para nuestras operaciones regionales, y en forma conjunta, nuestros volúmenes de cemento, concreto premezclado y agregados disminuyeron 30%, 34% y 40%, respectivamente, en 2009.

En Colombia, el volumen de cemento disminuyó 6% en 2009. La debilidad en los sectores residencial e industrial y comercial tuvo un efecto negativo en los volúmenes durante el año. Sin embargo, el gasto en infraestructura, como parte del programa de estímulo del gobierno, mostró un crecimiento moderado a través de inversión pública y privada.

África y Medio Oriente

Aunque las ventas netas de nuestras operaciones en África y Medio Oriente disminuyeron 2% con respecto al año anterior, ubicándose en US\$1,049 millones, el flujo de operación se incrementó 12% a US\$333 millones en 2009. Para nuestras operaciones regionales, y en forma conjunta, nuestros volúmenes de cemento doméstico se incrementaron 22%, mientras que nuestros volúmenes de concreto premezclado y agregados disminuyeron 14% y 10%, respectivamente, en 2009.

En Egipto, nuestro volumen de cemento doméstico aumentó 13% durante 2009. La actividad de la construcción se vio beneficiada por un mejor ambiente de inversión y de negocios en el país durante el año. La tendencia positiva en los sectores residencial informal e infraestructura condujo a mayores ventas de materiales para la construcción.

Asia

Aunque las ventas netas anuales de nuestras operaciones en la región disminuyeron 4%, con respecto al año anterior, ubicándose en US\$474 millones, el flujo de operación creció 25%, a US\$116 millones. Para nuestras operaciones regionales, y en forma conjunta, nuestros volúmenes de cemento doméstico se mantuvieron estables, mientras que nuestros volúmenes de concreto premezclado y agregados disminuyeron 18% y 15%, respectivamente, en 2009.

El volumen de cemento en nuestras operaciones en Filipinas aumentó 9% en 2009. Los principales impulsores de la demanda de cemento en el año fueron los sectores residencial e infraestructura pública, apoyados por fuertes remesas y programas de estímulo del gobierno.

Trading

Nuestra red de comercialización internacional es una de las más grandes en la industria. Dichas operaciones nos permiten optimizar nuestra capacidad mundial de producción, dirigir los excedentes de cemento a donde más se necesitan y explorar nuevos mercados sin la necesidad de realizar inversiones inmediatas de capital. Adicionalmente, nuestra red global de terminales marítimas estratégicamente localizadas y nuestra extensa base de clientes nos proporcionan una flexibilidad adicional para colocar los volúmenes contratados de una manera óptima.

En 2009, nuestro volumen de comercialización internacional fue de aproximadamente 8.3 millones de toneladas de materiales cementantes —incluyendo casi 7.3 millones de toneladas de cemento y clinker— habiendo desarrollado actividades de comercialización en 96 países. Con 1 millón de toneladas de escoria granulada, mantuvimos también una posición relevante en la comercialización de otros materiales cementantes.

En 2009, nuestra red global de comercialización nos permitió redirigir el excedente en nuestra capacidad, derivado de la caída repentina en la demanda local, y ajustar las compras de producto a terceros ante la disminución de los requerimientos de importación de cemento y clinker.

Los costos de los fletes marítimos, que han sido extremadamente volátiles en años recientes, forman parte importante del total de los costos de importación. Sin embargo, obtuvimos ahorros significativos al contratar con anticipación la transportación marítima que requerimos y al usar nuestra propia flota, mediante la cual transportamos aproximadamente 31% de nuestro volumen de cemento y clinker importado en 2009.

Adicionalmente, proporcionamos servicio de transportación marítima a terceros cuando contamos con capacidad excedente de carga en nuestra flota, lo cual nos suministró valiosa información de mercado y generó ganancias adicionales para nuestras operaciones.

DESINVERSIONES, INICIATIVAS DE MERCADOS DE CAPITAL Y OTROS EVENTOS RELEVANTES

CEMEX fija precio de notas por US\$500 millones en reapertura de notas con cupón 9.5% y vencimiento de 2016

El 13 de enero de 2010, CEMEX informó que fijó el precio de notas denominadas en dólares por un monto de US\$500 millones a través de la reapertura de la emisión de notas con cupón 9.5% y vencimiento en 2016, originalmente emitidas el 14 de diciembre de 2009 por US\$1,250 millones. Los US\$500 millones adicionales en notas fueron emitidos a un precio de US\$105.25 por cada US\$100 de valor nominal, más el interés devengado a partir del 14 de diciembre de 2009, y tendrán un rendimiento de 8.477%.

De los recursos netos obtenidos de esta colocación, US\$411 millones fueron utilizados para pagar anticipadamente deuda bajo el Acuerdo de Financiamiento firmado el pasado 14 de agosto de 2009. Los recursos restantes serán utilizados para propósitos generales corporativos, incluyendo el pago adicional de deuda. Se anticipa que con este pago el monto de deuda acumulado pagado anticipadamente bajo el Acuerdo de Financiamiento supere los US\$4,800 millones, cumpliendo así la primera meta financiera, y permitiendo a CEMEX mantener la sobretasa actual bajo el Acuerdo de Financiamiento hasta por lo menos diciembre de 2011. Las notas compartirán las garantías con los acreedores del Acuerdo de Financiamiento, y estarán garantizadas por CEMEX y las subsidiarias que otorgaron garantías bajo el mencionado Acuerdo.

CEMEX emite notas por más de US\$1,750 millones

El 9 de diciembre de 2009, CEMEX anunció la emisión de notas denominadas en dólares por un monto de US\$1,250 millones y notas denominadas en euros por un monto de €50 millones. Las notas denominadas en dólares tienen un vencimiento a 7 años, con un cupón de 9.50% anual. Las notas denominadas en euros tienen un vencimiento a 8 años, con un cupón de 9.625% anual. Las notas son emitidas a su valor nominal y con opción para recomprarse iniciando en el cuarto aniversario de su emisión. CEMEX utilizó la mayoría de los recursos netos obtenidos de estas notas para pagar deuda anticipadamente bajo el Acuerdo de Financiamiento firmado el 14 de agosto de 2009; y aproximadamente US\$400 millones de los recursos netos para propósitos generales corporativos incluyendo reducción de deuda. Cada serie de notas compartirá las garantías con los acreedores del Acuerdo de Financiamiento, y estarán garantizadas por CEMEX y las subsidiarias que otorgaron garantías bajo el mencionado Acuerdo.

CEMEX concluye oferta pública de adquisición de certificados bursátiles por aproximadamente 4,100 millones de pesos

El 9 de diciembre de 2009, CEMEX anunció el vencimiento de su oferta de obligaciones convertibles en acciones ordinarias representativas del capital social de CEMEX,

representadas por certificados de participación ordinarios (los Instrumentos), dirigida a tenedores de Certificados Bursátiles emitidos por CEMEX en México. Como resultado de esta oferta, aproximadamente 4,100 millones de pesos (aproximadamente US\$320 millones) se emitieron en diciembre 10 de 2009 y la conversión representará aproximadamente 172.5 millones de CPOs. CEMEX cancelará aproximadamente 4,100 millones de pesos (aproximadamente US\$320 millones) en Certificados Bursátiles, que incluyen 325 millones de pesos que vencen en 2010; 1,700 millones de pesos en 2011 y 2,100 millones de pesos en 2012. Los términos principales de la oferta incluyen:

1. El precio de conversión de 23.92 pesos por CPO, determinado al multiplicar el precio promedio ponderado por volumen del CPO de los 10 días anteriores al cierre de la oferta, por una prima de conversión de aproximadamente 1.65
2. Un cupón de 10% anual, que será pagadero cada trimestre
3. Vencimiento en noviembre 28 de 2019
4. Conversión forzosa generada, entre otras razones, cuando el precio del CPO alcance 35.88 pesos o cuando alcance la fecha de vencimiento
5. Los tenedores tienen la opción de convertir de forma voluntaria a partir del primer año de emisión en fechas de pago de intereses
6. Las obligaciones tendrán restricciones de bursatilidad en mercado hasta el 30 de marzo de 2010.

Esta operación no generará recursos en efectivo para CEMEX o sus subsidiarias.

CEMEX finaliza venta de operaciones en Australia

El 1 de octubre de 2009, CEMEX concluyó la venta de sus operaciones en Australia a Holcim Group. Los recursos obtenidos por la venta fueron aproximadamente \$2,020 millones de dólares australianos (aproximadamente US\$1,700 millones) y fueron utilizados para reducir deuda y para fortalecer la liquidez de CEMEX.

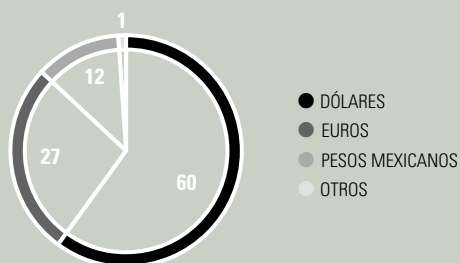
CEMEX anuncia resultado de oferta global

El 28 de septiembre de 2009, CEMEX anunció que un total de 1,495,000,000 de Certificados de Participación Ordinarios (CPOs) de manera directa o en la forma de American Depositary Shares (ADSs), fueron vendidos en una oferta global.

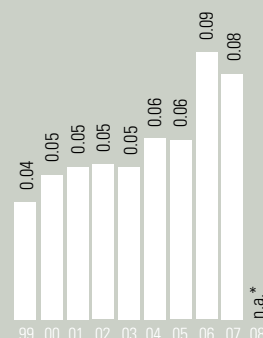
De los 1,495,000,000 de CPOs ofrecidos, 1,121,250,000 CPOs fueron vendidos, de manera directa o en la forma de ADSs, en Estados Unidos y otros países fuera de México; mientras que 373,750,000 de CPOs fueron vendidos en México. Los ADSs y CPOs fueron ofrecidos a los precios de 12.50 dólares por cada ADS y de 16.65 pesos por cada CPO.

Los recursos totales de la oferta, incluyendo los recursos obtenidos de la sobreasignación, son aproximadamente US\$1,782 millones.

COMPOSICIÓN DE DEUDA
porcentaje al cuarto trimestre de 2009



DIVIDENDOS
dólares por CPO



* En 2008 fue aprobada la capitalización de utilidades retenidas. Para mayor información ver nota 13 en la página 13.

CEMEX anuncia resoluciones de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas

El 4 de septiembre de 2009 los accionistas de CEMEX aprobaron la resolución de aumentar el capital social en su parte variable hasta por 4,800 millones de acciones (equivalentes a 1,600 millones de CPOs). Las acciones representativas del aumento de capital, representadas por CPOs, serán suscritas y exhibidas indistintamente mediante oferta pública o emisión de obligaciones convertibles. Se requirió que la emisión se completara en un periodo de 24 meses.

CEMEX concluye plan de refinanciamiento

El 14 de agosto de 2009, CEMEX informó que había concluido su plan de financiamiento para la mayor parte de su deuda consolidada. El nuevo acuerdo de financiamiento extiende los vencimientos de aproximadamente US\$15,000 millones en créditos sindicados y bilaterales con aproximadamente 75 bancos, así como de notas de colocaciones privadas, con un calendario de vencimientos semestral, y un vencimiento final al 14 de febrero de 2014. La documentación requerida fue firmada y todas las condiciones precedentes se cumplieron satisfactoriamente.

Instrumentos Derivados

Utilizamos instrumentos financieros derivados –incluyendo instrumentos de intercambio de tasas de interés y monedas, contratos forward de monedas y de instrumentos de capital, así como futuros y opciones–, con el objetivo de cambiar el perfil de los riesgos asociados con variaciones en las tasas de interés y las monedas de nuestros compromisos de deuda; como alternativa para reducir el costo financiero; y, como instrumentos de cobertura de transacciones proyectadas altamente probables, de nuestros activos netos en subsidiarias en el extranjero, y de nuestros planes de opciones sobre acciones.

De acuerdo con las Normas Mexicanas de Información Financiera, o NIFs, reconocemos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos o pasivos a su valor razonable estimado, y los cambios en dichos valores razonables en el estado de resultados del periodo en que ocurren, excepto por los cambios en valor razonable de instrumentos derivados designados y que son efectivos como cobertura de la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con activos o pasivos y/o transacciones proyectadas. Estos efectos se reconocen inicialmente en el capital y se reclasifican posteriormente al estado de resultados en la medida en que los efectos de los elementos subyacentes en la relación de cobertura son reconocidos a través del estado de resultados. Tal como se requiere en el contexto de nuestra renegociación con nuestros acreedores antes de entrar al Acuerdo de Financiamiento, durante el primer semestre de 2009, cerramos una parte significativa de nuestros instrumentos derivados. Por lo tanto, desde el 31 de diciembre de 2009, nuestros instrumentos financieros derivados consisten de contratos forward de instrumentos capital, un instrumento forward sobre el Índice de Retorno Total de la Bolsa Mexicana de Valores, y derivados de tasas de interés relacionados a proyectos de energía. CEMEX ha reconocido incrementos en activos y pasivos, los cuales resultaron en un activo neto de 3 millones de dólares, incluyendo depósitos en cuentas de margen por US\$195 millones, proveniente del reconocimiento del valor razonable del portafolio de derivados al 31 de diciembre de 2009. Los valores nominales de los instrumentos derivados coinciden sustancialmente con los montos de los activos, pasivos u operaciones de capital relacionados con dichos instrumentos derivados.

	Valores Nominales
Derivados sobre el precio de acciones	969
Derivados del intercambio de tasas de interés	202

Millones de dólares al 31 de diciembre de 2009

estados FINANCIEROS

Informe de los auditores independientes	25
Balances generales consolidados	26
Estados de resultados consolidados	27
Estados de flujos de efectivo consolidados	28
Estado de cambios en la situación financiera consolidado	29
Balances generales	30
Estados de resultados	31
Estados de flujos de efectivo	32
Estado de cambios en la situación financiera	33
Estados de variaciones en el capital contable	34
Notas a los estados financieros consolidados	36

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
CEMEX, S.A.B. de C.V.:

(Millones de pesos mexicanos)

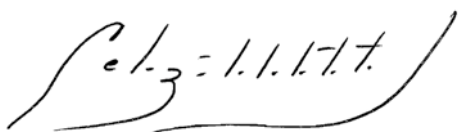
Hemos examinado los balances generales individuales y consolidados de CEMEX, S.A.B. de C.V. y CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados individuales y consolidados de resultados y de variaciones en el capital contable, que les son relativos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, y los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y el estado individual y consolidado de cambios en la situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 2007. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 12 B) a los estados financieros consolidados, por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, la Compañía reconoció en el estado de resultados una pérdida por deterioro del crédito mercantil, relacionado principalmente con las operaciones en los Estados Unidos de América, Irlanda, Tailandia y Venezuela por aproximadamente \$18,314.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEMEX, S.A.B. de C.V. y CEMEX, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los cambios en su situación financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.



C.P.C. Celin Zorrilla Rizo

Monterrey, N.L., México
29 de enero de 2010.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Millones de pesos mexicanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo e inversiones	5	\$ 14,104	12,900
Clientes, neto de estimaciones por incobrables	6	13,383	15,921
Otras cuentas por cobrar	7	9,340	9,537
Inventarios, neto	8	17,191	21,215
Otros activos circulantes	9	2,752	3,950
Activo circulante de operaciones discontinuadas	4B	–	4,672
Total del activo circulante		56,770	68,195
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversiones en asociadas	10A	11,113	11,893
Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo	10B	21,031	23,809
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	11	258,863	270,281
Crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos, neto	12	234,509	224,587
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	4B	–	24,857
Total del activo no circulante		525,516	555,427
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 582,286	623,622
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda a corto plazo y vencimiento circulante de la deuda a largo plazo	13A	\$ 7,393	95,269
Otras obligaciones financieras	13A y D	375	3,462
Proveedores		18,194	20,778
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	23,251	30,673
Pasivo circulante de operaciones discontinuadas	4B	–	2,555
Total del pasivo circulante		49,213	152,737
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deuda a largo plazo	13A	203,751	162,805
Otras obligaciones financieras	13A y D	1,715	1,823
Beneficios a los empleados	15	7,458	6,791
Impuestos diferidos	16B	32,642	38,045
Otros pasivos	14	29,937	22,710
Pasivo de largo plazo de operaciones discontinuadas	4B	–	1,444
Total del pasivo a largo plazo		275,503	233,618
TOTAL DEL PASIVO		324,716	386,355
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social y prima en colocación de acciones	17A	102,761	74,288
Otras reservas de capital	17B	28,647	28,730
Utilidades retenidas	17C	81,056	85,396
Utilidad neta		1,409	2,278
Total de la participación controladora		213,873	190,692
Participación no controladora e instrumentos perpetuos	17D	43,697	46,575
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		257,570	237,267
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 582,286	623,622

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Millones de pesos mexicanos, excepto por la Utilidad por Acción)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2009	2008	2007
Ventas netas	3P	\$ 197,801	225,665	228,152
Costo de ventas	3Q	(139,672)	(153,965)	(151,439)
Utilidad bruta		58,129	71,700	76,713
Gastos de administración y venta		(28,611)	(32,262)	(32,031)
Gastos de distribución		(13,678)	(13,350)	(13,072)
Total gastos de operación	3Q	(42,289)	(45,612)	(45,103)
Utilidad de operación		15,840	26,088	31,610
Otros gastos, neto	3S	(5,529)	(21,403)	(2,984)
Utilidad de operación después de otros gastos, neto		10,311	4,685	28,626
Resultado integral de financiamiento:				
Gastos financieros	13	(13,513)	(10,199)	(8,808)
Productos financieros		385	513	823
Resultado por instrumentos financieros	13	(2,127)	(15,172)	2,387
Resultado por fluctuación cambiaria		(266)	(3,886)	(274)
Resultado por posición monetaria	3R	415	418	6,890
Resultado integral de financiamiento		(15,106)	(28,326)	1,018
Participación en asociadas		154	869	1,487
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		(4,641)	(22,772)	31,131
Impuestos a la utilidad	16	10,566	22,998	(4,474)
Utilidad antes de operaciones discontinuadas		5,925	226	26,657
Operaciones discontinuadas	4B	(4,276)	2,097	288
Utilidad neta consolidada		1,649	2,323	26,945
Participación no controladora		240	45	837
UTILIDAD NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 1,409	2,278	26,108
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	19	\$ 0.22	0.01	1.16
Utilidad (pérdida) por acción básica de las operaciones discontinuadas	19	\$ (0.16)	0.09	0.01
UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	19	\$ 0.22	0.01	1.16
Utilidad (pérdida) por acción diluida de las operaciones discontinuadas	19	\$ (0.16)	0.09	0.01

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Millones de pesos mexicanos)

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta consolidada		\$ 1,649	2,323
Operaciones discontinuadas		(4,276)	2,097
Utilidad neta de operaciones continuas		5,925	226
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:			
Depreciación y amortización de activos	11 y 12	20,313	19,699
Pérdidas por deterioro de activos	3S	889	21,125
Participación en asociadas	10A	(154)	(869)
Otros gastos (ingresos), neto		9,015	(4,728)
Resultado integral de financiamiento		15,106	28,326
Impuestos a la utilidad	16	(10,566)	(22,998)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		(2,599)	1,299
Efectivo neto proveniente de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad		37,929	42,080
Impuestos a la utilidad pagados en efectivo		(4,201)	(3,625)
Efectivo neto proveniente de operaciones continuas		33,728	38,455
Efectivo neto proveniente de operaciones discontinuadas		1,023	2,817
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		34,751	41,272
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	11	(6,655)	(20,511)
Venta de subsidiarias y asociadas, neto	10 y 12	21,115	10,845
Activos intangibles y cargos diferidos	12	(8,440)	(1,975)
Activos de largo plazo y otros, neto		186	(1,622)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión operaciones continuas		6,206	(13,263)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión operaciones discontinuadas		(491)	(1,367)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		5,715	(14,630)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de capital social	17A	23,953	–
Gastos financieros pagados en efectivo incluyendo instrumentos perpetuos	17D	(14,607)	(11,784)
Instrumentos derivados		(8,513)	(9,909)
Dividendos pagados	17A	–	(215)
Deuda pagada, neta	13A	(35,812)	(3,611)
Pasivos de largo plazo, neto		(2,795)	1,471
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento operaciones continuas		(37,774)	(24,048)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento operaciones discontinuadas		628	359
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(37,146)	(23,689)
Aumento del efectivo e inversiones de operaciones continuas		2,160	1,144
Aumento del efectivo e inversiones de operaciones discontinuadas		1,160	1,809
Efecto neto de conversión en el efectivo		(2,116)	1,277
Saldo inicial del efectivo e inversiones		12,900	8,670
SALDO FINAL DEL EFECTIVO E INVERSIONES	5	\$ 14,104	12,900
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes, neto		\$ 3,530	3,897
Otras cuentas por cobrar y otros activos		510	825
Inventarios		3,911	(630)
Proveedores		(2,422)	(2,931)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(8,128)	138
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		\$ (2,599)	1,299

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Millones de pesos mexicanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de 2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta de la participación controladora		\$ 26,108
Partidas que no implicaron el uso de recursos:		
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	11	14,876
Amortización de activos intangibles y cargos diferidos	12	2,790
Deterioro de activos	8,11 y 12	195
Pensiones y otros beneficios al retiro	15	995
Impuestos a la utilidad diferidos	16	(427)
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida		25
Participación en asociadas	9A	(1,487)
Participación no controladora		837
Recursos provenientes de la operación		43,912
Cambios en el capital de trabajo excluyendo efectos de adquisiciones:		
Clientes, neto		2,837
Otras cuentas por cobrar y otros activos		422
Inventarios		(1,185)
Proveedores		(566)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		205
Inversión neta en capital de trabajo		1,713
Recursos netos provenientes de la operación		45,625
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Deuda contratada, neta, excluyendo deuda asumida por adquisiciones de negocios		114,065
Venta de acciones en tesorería por subsidiarias		158
Dividendos pagados		(6,636)
Emisión de capital por reinversión de dividendos y ejercicio de opciones		6,399
Emisión de instrumentos perpetuos, neto de interés pagado	17D	16,981
Otros financiamientos, neto		(618)
Recursos netos provenientes de actividades de financiamiento		130,349
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	11	(21,779)
Inversión en subsidiarias y asociadas	9A y 12	(146,663)
Participación no controladora		(1,166)
Crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos	12	(1,408)
Otras inversiones y efecto de conversión monetario		(14,782)
Recursos netos utilizados en actividades de inversión		(185,798)
Disminución del efectivo e inversiones		(9,824)
Saldo inicial del efectivo e inversiones		18,494
SALDO FINAL DEL EFECTIVO E INVERSIONES	5	\$ 8,670

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

BALANCES GENERALES

CEMEX, S.A.B. DE C.V.
(Millones de pesos mexicanos)

	Nota 25	Al 31 de diciembre de	
		2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Otras cuentas por cobrar	C	\$ 2,183	3,209
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	I	2,677	508
Total del activo circulante		4,860	3,717
ACTIVO NO CIRCULANTE			
Inversión en subsidiarias y asociadas	D	281,003	269,097
Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo		562	1,384
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	I	13,943	13,943
Propiedades y edificios, neto	E	1,983	1,989
Crédito mercantil y cargos diferidos, neto	F	14,311	7,204
Total del activo no circulante		311,802	293,617
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 316,662	297,334
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE			
Deuda a corto plazo y vencimiento circulante de la deuda a largo plazo	H	\$ 3,986	18,414
Otras obligaciones financieras	H y N2	375	2,294
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	G y J	1,275	1,722
Cuentas por pagar a partes relacionadas	I	547	4,235
Total del pasivo circulante		6,183	26,665
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deuda a largo plazo	H	53,005	58,443
Otras obligaciones financieras	H y N2	1,715	1,326
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	I	31,776	18,476
Otros pasivos	J	10,110	1,732
Total del pasivo a largo plazo		96,606	79,977
TOTAL DEL PASIVO		102,789	106,642
CAPITAL CONTABLE			
	K		
Capital social y prima en colocación de acciones		102,761	74,288
Otras reservas de capital		28,647	28,730
Utilidades retenidas		81,056	85,396
Utilidad neta		1,409	2,278
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE		213,873	190,692
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 316,662	297,334

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS

CEMEX, S.A.B. DE C.V.
(Millones de pesos mexicanos, excepto por la Utilidad por Acción)

	Nota 25	Años terminados el 31 de diciembre de		
		2009	2008	2007
Participación en subsidiarias y asociadas	D	\$ 11,621	4,091	28,863
Ingresos por arrendamiento	I	272	271	278
Ingresos por uso de marca	I	1,002	1,197	1,177
Total de ingresos		12,895	5,559	30,318
Gastos de administración		(37)	(45)	(28)
Utilidad de operación		12,858	5,514	30,290
Otros gastos, neto		(1,285)	(825)	(1,310)
Utilidad de operación después de otros gastos, neto		11,573	4,689	28,980
Resultado integral de financiamiento:				
Gastos financieros		(7,163)	(4,993)	(3,425)
Productos financieros		1,197	1,670	693
Resultado por instrumentos financieros		(4,650)	(4,792)	(1,280)
Resultado por fluctuación cambiaria		993	593	(311)
Resultado por posición monetaria	B	–	–	1,608
Resultado integral de financiamiento		(9,623)	(7,522)	(2,715)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		1,950	(2,833)	26,265
Impuestos a la utilidad	J	(541)	5,111	(157)
UTILIDAD NETA		\$ 1,409	2,278	26,108
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA	M	\$ 0.06	0.10	1.17
UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA	M	\$ 0.06	0.10	1.17

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CEMEX, S.A.B. DE C.V.
(Millones de pesos mexicanos)

	Nota 25	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		\$ 1,409	2,278
Partidas que no implicaron el uso de recursos:			
Depreciación de propiedades y edificios	E	6	6
Amortización de cargos diferidos	F	287	28
Participación en subsidiarias y asociadas	D	(11,621)	(4,091)
Resultado integral de financiamiento		9,336	7,494
Impuestos a la utilidad	J	541	(5,111)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		(7,076)	(16,848)
Efectivo neto utilizado en la operación antes de impuestos a la utilidad		(7,118)	(16,244)
Impuestos a la utilidad pagados en efectivo	J	–	738
Efectivo neto utilizado en la operación		(7,118)	(15,506)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Derivados de inversión		–	1,916
Dividendos recibidos de asociadas		–	70
Inversión en subsidiarias	D	4,359	(54)
Cargos diferidos		(2,678)	(14)
Variación neta en activos de largo plazo		490	(43)
Otros, neto		–	1,679
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		2,171	3,554
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Partes relacionadas a largo plazo, neto	I	14,293	25,788
Gastos financieros pagados en efectivo		(4,645)	(4,844)
Emisión de capital social	K	23,953	–
Derivados de financiamiento		(7,585)	(6,252)
Dividendos pagados		–	(215)
Deuda pagada, neta	H	(19,373)	(2,647)
Variación neta en pasivos de largo plazo		(1,696)	122
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		4,947	11,952
Movimiento del efectivo e inversiones		–	–
Efecto neto de conversión en el efectivo		–	–
Saldo inicial del efectivo e inversiones		–	–
SALDO FINAL DEL EFECTIVO E INVERSIONES		\$ –	–
Cambios en el capital de trabajo:			
Otras cuentas por cobrar		\$ 2,867	(239)
Partes relacionadas a corto plazo, neto	I	(9,484)	(16,705)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	G	(459)	96
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad		\$ (7,076)	(16,848)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

CEMEX, S.A.B. DE C.V.
(Millones de pesos mexicanos)

	Nota 25	Año terminado el 31 de diciembre de 2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta		\$ 26,108
Partidas que no implicaron el uso de recursos:		
Depreciación de propiedades y edificios		6
Amortización de cargos diferidos		82
Impuestos a la utilidad diferidos en resultados	J	957
Participación en subsidiarias y asociadas		(28,863)
Recursos utilizados en la operación		(1,710)
Cambios en el capital de trabajo:		
Otras cuentas por cobrar		(994)
Partes relacionadas a corto plazo, neto	I	26,817
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(169)
Inversión neta en capital de trabajo		25,654
Recursos netos provenientes de la operación		23,944
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Deuda adquirida, neta		38,387
Dividendos pagados		(6,636)
Emisión de capital por reinversión de dividendos y ejercicio de opciones		6,399
Otros financiamientos, neto		1,236
Recursos netos provenientes de actividades de financiamiento		39,386
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Partes relacionadas a largo plazo, neto	I	(32,435)
Inversión en subsidiarias y asociadas		(31,581)
Crédito mercantil y cargos diferidos		171
Otras inversiones y cuentas por cobrar de largo plazo		515
Recursos netos utilizados en actividades de inversión		(63,330)
Movimiento del efectivo e inversiones		-
Saldo inicial del efectivo e inversiones		-
SALDO FINAL DEL EFECTIVO E INVERSIONES		\$ -

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Millones de pesos mexicanos)

	Nota		Capital social	Prima en colocación de acciones
Saldos al 31 de diciembre de 2006		\$	4,113	56,982
Resultado por tenencia de activos no monetarios	17B		–	–
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	17B		–	–
Instrumentos financieros derivados de cobertura	13		–	–
Impuesto sobre la renta diferido en capital	16		–	–
Utilidad neta			–	–
Utilidad integral del periodo			–	–
Dividendos (\$0.28 pesos por acción)	17A		–	–
Aportación de los accionistas	17A		2	6,397
Acciones en tesorería propiedad de subsidiarias	17		–	–
Emisión y efectos de instrumentos perpetuos	17D		–	–
Movimientos en la participación no controladora	17D		–	–
Saldos al 31 de diciembre de 2007			4,115	63,379
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	17B		–	–
Instrumentos financieros derivados de cobertura	13		–	–
Impuesto sobre la renta diferido en capital	16		–	–
Utilidad neta			–	–
Utilidad integral del periodo			–	–
Adopción de Normas de Información Financiera			–	–
Dividendos (\$0.29 pesos por acción)	17A		–	–
Aportación de los accionistas	17A		2	6,792
Acciones en tesorería propiedad de subsidiarias	17		–	–
Emisión y efectos de instrumentos perpetuos	17D		–	–
Movimientos en la participación no controladora	17D		–	–
Saldos al 31 de diciembre de 2008			4,117	70,171
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	17B		–	–
Instrumentos financieros derivados de cobertura	13		–	–
Impuesto sobre la renta diferido en capital	16		–	–
Utilidad neta			–	–
Utilidad integral del periodo			–	–
Adopción de Normas de Información Financiera	3N		–	–
Dividendos	17A		–	–
Aportación de los accionistas	17A		10	18,840
Acciones en tesorería propiedad de subsidiarias	17		–	9,623
Emisión y efectos de notas convertibles en acciones	17B		–	–
Efectos de instrumentos perpetuos	17D		–	–
Movimientos en la participación no controladora	17D		–	–
Saldos al 31 de diciembre de 2009		\$	4,127	98,634

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

Otras reservas de capital	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
(91,244)	180,776	150,627	22,484	173,111
(13,910)	–	(13,910)	–	(13,910)
2,927	–	2,927	–	2,927
(117)	–	(117)	–	(117)
(427)	–	(427)	–	(427)
–	26,108	26,108	837	26,945
(11,527)	26,108	14,581	837	15,418
–	(6,636)	(6,636)	–	(6,636)
–	–	6,399	–	6,399
44	–	44	–	44
(1,847)	–	(1,847)	18,828	16,981
–	–	–	(1,164)	(1,164)
(104,574)	200,248	163,168	40,985	204,153
30,987	–	30,987	–	30,987
(297)	–	(297)	–	(297)
558	–	558	–	558
–	2,278	2,278	45	2,323
31,248	2,278	33,526	45	33,571
104,640	(107,843)	(3,203)	–	(3,203)
–	(7,009)	(7,009)	–	(7,009)
–	–	6,794	–	6,794
12	–	12	–	12
(2,596)	–	(2,596)	8,025	5,429
–	–	–	(2,480)	(2,480)
28,730	87,674	190,692	46,575	237,267
(741)	–	(741)	–	(741)
450	–	450	–	450
941	–	941	–	941
–	1,409	1,409	240	1,649
650	1,409	2,059	240	2,299
–	(2,245)	(2,245)	–	(2,245)
–	(4,373)	(4,373)	–	(4,373)
–	–	18,850	–	18,850
–	–	9,623	–	9,623
1,971	–	1,971	–	1,971
(2,704)	–	(2,704)	(1,636)	(4,340)
–	–	–	(1,482)	(1,482)
28,647	82,465	213,873	43,697	257,570

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos)

1. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

CEMEX, S.A.B. de C.V. es una sociedad mexicana, controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, distribución y venta de cemento, concreto, agregados y otros materiales para la construcción. CEMEX es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.) organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México.

CEMEX, S.A.B. de C.V. fue fundada en 1906 y se registró en el Registro Público de la Propiedad y Comercio en Monterrey, N.L., México en 1920 por un periodo de 99 años. En 2002, este periodo se extendió hasta el año 2100. 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"). 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* o "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." 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. Los estados financieros individuales y consolidados fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 29 de enero de 2010, y se someterán a la aprobación de la próxima asamblea de accionistas.

2. EVENTOS SOBRESALIENTES DURANTE 2009

CEMEX concluye acuerdo de financiamiento global de su deuda

Como se detalla en la nota 13A, mediante un acuerdo de financiamiento firmado el 14 de agosto de 2009 con sus principales acreedores, CEMEX extendió el vencimiento de aproximadamente 14,961 millones de dólares de sus créditos sindicados y notas de mediano plazo. El acuerdo de financiamiento requiere a CEMEX, entre otras restricciones que se detallan en la nota 13A, no incurrir en nueva deuda, aplicar los excedentes de efectivo a cada fecha de cálculo en exceso de 650 millones de dólares a la amortización de deuda, así como no efectuar adquisiciones o participar en negocios conjuntos (sujeto en cada caso a los montos negociados permitidos y otras excepciones). Asimismo, se acordó que las inversiones de capital no deben exceder 600 millones de dólares en 2009 (mas un monto adicional de 50 millones de dólares para atender posibles contingencias relacionadas con fluctuaciones cambiarias y ciertos costos y gastos adicionales), 700 millones de dólares en 2010 y 800 millones de dólares a partir de 2011 y hasta que la deuda sujeta al acuerdo de financiamiento sea pagada en su totalidad. Este acuerdo de financiamiento completó una renegociación parcial efectuada el 27 de enero de 2009.

En diciembre 10 de 2009, CEMEX completó el intercambio de certificados bursátiles emitidos en México por un monto aproximado de \$4,126 (315 millones de dólares) con vencimientos entre 2010 y 2012, por nuevas notas convertibles obligatoriamente en acciones de CEMEX y con vencimiento a diez años. Con base en las Normas de Información Financiera Mexicanas, aproximadamente el 50% de la nueva emisión representó un incremento en el capital contable (notas 13A y 17A).

En adición, con la finalidad de anticipar parte de los vencimientos de 2011 dentro del acuerdo de financiamiento, el 14 de diciembre de 2009, CEMEX completó la emisión de notas en dólares y euros con vencimiento a 7 y 8 años, respectivamente, por un monto agregado de aproximadamente 1,750 millones de dólares (nota 13A y 23).

Aumento de capital

En septiembre 28 de 2009, a través de una oferta en México y los Estados Unidos, CEMEX, S.A.B. de C.V. colocó CPOs y ADSs por un total aproximado de 1,782 millones de dólares (nota 17A). De acuerdo a lo estipulado en el acuerdo de financiamiento, los recursos obtenidos en la oferta se utilizaron para reducir deuda.

Venta de activos en Australia

Como se describe en la nota 4B, el 1 de octubre de 2009, CEMEX vendió la totalidad de sus activos en Australia por aproximadamente 2,020 millones de dólares australianos (aproximadamente 1,700 millones de dólares). CEMEX utilizó los recursos obtenidos por la venta principalmente para el pago de deuda, de acuerdo a lo aceptado en el acuerdo de financiamiento. Las operaciones de los activos australianos, netas de impuestos, por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2008, y de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2007, se presentan en los estados de resultados consolidados en un solo renglón como "Operaciones discontinuas". Asimismo, se reformuló el estado de flujos de efectivo de 2008.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A) Bases de presentación y revelación

Los estados financieros adjuntos de la Controladora y sus notas (nota 25), complementarios a los estados financieros consolidados, se presentan para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta como entidad jurídica independiente.

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas ("NIF"), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), las cuales reconocieron los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007. Los cambios en la contabilidad inflacionaria vigentes a partir del 1 de enero de 2008 se explican a continuación.

Contabilidad inflacionaria

A partir del 1 de enero de 2008, de acuerdo con la NIF B-10, "Efectos de la inflación" ("NIF B-10"), sólo se actualizan los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional corresponde a un país en que su inflación acumulada de los últimos tres años sea igual o mayor a 26% (entorno de alta inflación). Hasta 2007, la contabilidad inflacionaria se aplicó a todas las entidades de CEMEX sin importar el nivel de inflación de su respectivo país. La designación de un país como de alta o baja inflación se realiza al final de cada ejercicio y se aplica en forma prospectiva. Durante 2009, se actualizaron los estados financieros de las subsidiarias ubicadas en Egipto, Nicaragua, Letonia y Costa Rica, en tanto que, durante 2008, se actualizaron los estados financieros de las subsidiarias en Costa Rica y Venezuela.

A partir de 2008, se elimina la actualización de las cifras de los estados financieros del periodo y de los estados financieros de años anteriores a valores constantes a la fecha del balance general más reciente. A partir de 2008, las cifras de los estados de resultados, de flujos de efectivo y de variaciones en el capital contable se presentan en pesos nominales, en tanto que, las cifras del estado de resultados, de cambios en la situación financiera y de variaciones en el capital contable de 2007, se presentan en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007, fecha del último periodo en que se aplicó la contabilidad inflacionaria de manera general. Los montos de actualización a la fecha de discontinuar la contabilidad inflacionaria prevalecen dentro de los valores en libros. A partir de 2008, cuando se cambie de un entorno de baja inflación a uno de alta inflación, el factor de actualización inicial debe considerar la inflación acumulada desde la última vez que se aplicó la contabilidad inflacionaria.

Como resultado de la adopción de la NIF B-10 el 1 de enero de 2008, el resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2007 incluido dentro de "Otras reservas de capital" (nota 17B) se reclasificó al saldo de "Utilidades retenidas" generando una reducción en este rubro de aproximadamente \$97,722.

Estado de flujos de efectivo

Con base en la NIF B-2, "Estado de flujos de efectivo" ("NIF B-2"), a partir de 2008 se incorporó el estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros básicos, el cual presenta las entradas y salidas de efectivo en pesos nominales, y se deroga el estado de cambios en la situación financiera, el cual incluía los efectos de la inflación y efectos cambiarios no realizados. De acuerdo con la NIF B-2, se presentan los estados de flujos de efectivo de 2009 y 2008, y el estado de cambios en la situación financiera de 2007 originalmente reportado en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007. Considerando la clasificación de las operaciones de CEMEX en Australia como discontinuadas, se reformuló en consecuencia el estado de flujos de efectivo de 2008.

Los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no generaron el origen o la aplicación de efectivo: a) en 2009, los efectos del intercambio de certificados bursátiles a través de la emisión de notas convertibles en acciones (nota 13A), que representó una reducción neta en la deuda por \$2,036 y un aumento en el capital contable por \$1,971 (neto de gastos de emisión); b) en 2009 y 2008, el aumento de capital asociado a los dividendos en acciones a través de la capitalización de utilidades retenidas por \$4,373 y \$6,794, respectivamente (nota 17A); y c) en 2009, el aumento del capital contable asociado con los CPOs emitidos dentro del programa de compensación a ejecutivos por \$147 (nota 17A). En 2009 y 2008, los estados de flujos de efectivo presentan los gastos financieros pagados en efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

Definición de ciertos términos

Al hacer referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos. Con excepción de cuando se menciona "utilidad por acción" y "precios de títulos", las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones. Al hacer referencia a "US\$" o dólares, son millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica ("Estados Unidos"). Al hacer referencia a "£" o libras, se trata de millones de libras del Reino Unido; y cuando se hace mención a "€" o euros, se trata de millones de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Comunidad Europea.

Cuando se considera relevante, algunas cifras incluidas en las notas a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión al dólar, al peso o a ambos, según corresponda. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en pesos o dólares fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados. Los procedimientos de conversión utilizados se detallan a continuación:

- Cuando las cifras entre paréntesis son el peso y el dólar, el dato revelado se originó en otras monedas. Los montos se determinaron convirtiendo la cifra en moneda extranjera al dólar con los tipos de cambio de cierre del año y multiplicando los dólares por el tipo de cambio de cierre de \$13.09 pesos por dólar en 2009, \$13.74 pesos por dólar en 2008 y \$10.92 pesos por dólar en 2007, respectivamente.
- Cuando la cifra entre paréntesis es el dólar, el monto se originó en pesos u otras monedas. En 2009 y 2008, las conversiones al dólar se calcularon utilizando los tipos de cambio de cierre de \$13.09 y \$13.74 pesos por dólar para balance general, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$13.60 y \$11.21 pesos por dólar para los estados de resultados de 2009 y 2008, respectivamente. En 2007, los pesos constantes al 31 de diciembre de 2007 se convirtieron al dólar utilizando el tipo de cambio a la misma fecha para cifras del balance general y del estado de resultados. Asimismo, cuando la cifra entre paréntesis es el peso, el monto se originó en dólares. Para 2009 y 2008, las conversiones al peso se calcularon utilizando los tipos de cambio de cierre de \$13.09 y \$13.74 pesos por dólar para cifras del balance general, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$13.60 y \$11.21 pesos por dólar para los estados de resultados, respectivamente. En 2007, la conversión a pesos se calculó utilizando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2007 para cifras del balance general y del estado de resultados.

B) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de CEMEX, S.A.B. de C.V. y los de las empresas en que la Controladora tiene, directamente o a través de subsidiarias, más del 50% de su capital social y/o ejerce control. El control existe cuando se tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas administrativas, financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se eliminaron en la consolidación.

Las inversiones en asociadas se valúan por el método de participación cuando se ejerce influencia significativa, la cual se presume generalmente con una participación entre el 10% y el 50% en compañías públicas, y entre 25% y 50% cuando se tiene una participación en compañías no públicas, a menos que se demuestre en cada caso que con un porcentaje menor que se tiene influencia significativa. El método de participación adiciona al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a la Controladora en el capital, los resultados y, en su caso, los efectos de inflación de la emisora, posteriores a su fecha de compra.

Considerando la nueva NIF B-8, "Estados Financieros Consolidados o Combinados", a partir de 2009, los estados financieros de negocios conjuntos, que son las entidades en que CEMEX y otros accionistas han acordado ejercer el control conjuntamente, son registrados con el método de participación. Hasta el 31 de diciembre de 2008, los estados financieros de negocios conjuntos fueron consolidados a través del método de integración proporcional considerando la participación de CEMEX en los resultados de operación, activos y pasivos de dichas entidades, con base en la Norma Internacional de Contabilidad 31, "Intereses en Negocios Conjuntos". No existieron efectos significativos como resultado de la adopción de la NIF B-8 en 2009 considerando que CEMEX vendió sus negocios conjuntos en España durante el 2008 (nota 12A).

C) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIF 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 rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones, entre otros, incluyen los activos de larga duración, las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar e inventarios, activos por impuesto a la utilidad diferidos, la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales.

D) Operaciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de empresas extranjeras

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha en que se realizan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a pesos 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 identificada con la adquisición de subsidiarias extranjeras; y 2) saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que no se prevé su liquidación en el futuro previsible por lo que tienen naturaleza de inversión de largo plazo. Estos efectos se registran como parte del resultado por conversión en el capital contable (nota 17B).

A partir de 2008, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a pesos al tipo de cambio de cierre del año para las cuentas de balance, y a los tipos de cambio promedio de cada mes para las cuentas de resultados. El correspondiente ajuste de conversión se incluye dentro de "Otras reservas de capital" en el balance general. Hasta el 31 de diciembre de 2007, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, se actualizaron en su moneda funcional, con base en la inflación de cada país y, posteriormente, se convirtieron al tipo de cambio de cierre del ejercicio para las cuentas de balance y de resultados.

Los principales tipos de cambio de pesos por moneda extranjera utilizados para la conversión de las subsidiarias extranjeras en 2009 y 2008 para las cuentas de balance, y en 2007 para las cuentas de balance y resultados, así como en 2009 y 2008 los tipos de cambio promedio aproximados para las cuentas de resultados, son los siguientes:

Moneda	2009		2008		2007
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar de los Estados Unidos	13.0900	13.6000	13.7400	11.2100	10.9200
Euro	18.7402	18.9186	19.2060	16.4394	15.9323
Libra del Reino Unido	21.1436	21.2442	20.0496	20.4413	21.6926
Peso Colombiano	0.0064	0.0062	0.0061	0.0056	0.0054
Bolívar fuerte Venezolano	N/A	N/A	N/A	4.8738	5.1000
Libra Egipcia	2.3823	2.4483	2.4889	2.0578	1.9802
Peso Filipino	0.2833	0.2845	0.2891	0.2509	0.2645

En la conversión de los estados financieros de subsidiarias extranjeras a pesos, los saldos en moneda funcional son inicialmente convertidos a dólares y finalmente a pesos. Por lo anterior, los tipos de cambio de la tabla anterior representan los tipos de cambio inferidos de esta metodología. El tipo de cambio peso a dólar, es el promedio de los tipos de cambio de mercado a los que accede CEMEX para la liquidación de sus transacciones en dicha moneda. En ningún caso existen diferencias significativas entre los tipos de cambio utilizados por CEMEX y aquellos que publica el Banco de México.

E) Efectivo e inversiones (nota 5)

Este rubro se integra por los montos de efectivo en caja y los equivalentes de efectivo disponibles para la operación de la empresa, representados principalmente por valores de corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en 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. Aquellas inversiones que devengan intereses se reconocen al costo más los intereses acumulados. Las inversiones de renta variable son fácilmente convertibles en efectivo y se presentan a su valor razonable. Las pérdidas o ganancias por cambios en valuación y los intereses ganados se incluyen como parte del Resultado Integral de Financiamiento.

F) Inventarios (nota 8)

A partir de 2008, con base en la NIF B-10, los inventarios se valúan a su costo de producción o su valor de mercado, el menor. Hasta 2007, los inventarios se valoraron a su costo de reposición o su valor de mercado, el menor. El costo de producción puede corresponder al precio de la última compra, al promedio de las últimas compras o al último costo de producción. Los inventarios se analizan 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 tanto que, cuando se presenta una situación de obsolescencia, se incrementa la reserva de valuación; en ambos casos contra los resultados del ejercicio.

G) Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo (nota 10B)

El saldo de otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo incluye los derechos de cobro de CEMEX con vencimiento mayor a 12 meses a la fecha de los estados financieros; los activos a largo plazo por la valuación de instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable; así como inversiones en fondos privados y otras inversiones, las cuales se reconocen a su valor razonable estimado y los cambios en valuación se incluyen en el Resultado Integral de Financiamiento.

H) Propiedades, maquinaria y equipo (nota 11)

Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda. A partir del 1 de enero de 2008, cuando se aplica la contabilidad inflacionaria en períodos de alta inflación, dichos activos se actualizan con los factores derivados de los índices generales de precios del país donde residen los activos. Hasta el 31 de diciembre de 2007, las propiedades, maquinaria y equipo se actualizaron de manera general utilizando la inflación de cada país, excepto por aquellos activos de origen extranjero, los cuales se actualizaron tomando como base la inflación del país de origen del activo y la variación del tipo de cambio entre la moneda de dicho país de origen del activo y la moneda funcional del país que utiliza el activo.

La depreciación de los activos fijos se reconoce dentro del “Costo de ventas” y “Gastos de administración y venta”, dependiendo de la utilización de los activos respectivos, 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. Las vidas útiles máximas promedio por categoría de activo son como sigue:

	Años
Edificios administrativos	38
Edificios industriales	33
Maquinaria y equipo en planta	21
Camiones revolventes y vehículos de motor	8
Equipo de oficina y otros activos	9

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, CEMEX capitalizó, como parte del valor en libros de los activos fijos, el Resultado Integral de Financiamiento, que incluye el gasto financiero y, hasta el 31 de diciembre de 2007 o cuando se aplique la contabilidad inflacionaria en períodos de alta inflación, el resultado por posición monetaria, generado por deuda existente durante la construcción o instalación de activos fijos significativos, considerando el saldo promedio de las inversiones en proceso en el periodo y la tasa de interés corporativa promedio del período.

Los costos incurridos en activos fijos que resultan en beneficios económicos futuros, como prolongar su vida útil, incrementar su capacidad operativa o seguridad, así como aquellos costos incurridos para mitigar o prevenir la contaminación del medio ambiente, son capitalizados como parte del valor en libros de los activos fijos relacionados, y depreciados a los resultados durante la vida útil remanente de los activos asociados. Otros costos, incluyendo el mantenimiento recurrente de los activos fijos, son reconocidos en los resultados del periodo en que se incurren.

I) Adquisiciones de negocios, crédito mercantil, otros activos intangibles y cargos diferidos (nota 12)

Con base en la NIF B-7, “Adquisiciones de Negocios”, al efectuar la adquisición de un negocio, CEMEX aplica los siguientes lineamientos contables: a) se utiliza el método de compra como regla única de valuación; b) se asigna el precio de compra a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición; c) los activos intangibles adquiridos se identifican y reconocen a valor razonable; d) la porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil; y e) el crédito mercantil no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro (nota 3J).

CEMEX capitaliza los activos intangibles adquiridos, así como los costos directos incurridos en el desarrollo de activos intangibles, cuando se identifican 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 corresponda, y se actualizan durante períodos de alta inflación considerando los lineamientos de la NIF B-10. Dichos activos se clasifican como de vida definida o como de vida indefinida, estos últimos no se amortizan al no poderse precisar la terminación del periodo de obtención de beneficios. La amortización de los activos intangibles de vida definida se calcula con base al método de línea recta.

Los costos directos originados en la emisión o contratación de deuda se capitalizan y se amortizan al gasto financiero durante la vigencia de cada transacción. Estos costos incluyen comisiones y honorarios profesionales. 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 gastos preoperativos se reconocen en los resultados del periodo cuando se incurren. Los costos asociados con actividades de investigación y desarrollo (“I&D”), llevadas a cabo por CEMEX para la creación de nuevos productos y servicios, así como para el desarrollo de procesos, equipos y métodos que optimicen la eficiencia operacional y reduzcan costos, se reconocen en los resultados de operación cuando se incurren. La I&D es llevada a cabo principalmente por las áreas de Tecnología y de Energía como parte de sus funciones cotidianas. En 2009, 2008 y 2007, el gasto total combinado de estas áreas fue de aproximadamente \$408 (US\$30), \$348 (US\$31) y \$437 (US\$40), respectivamente.

J) Deterioro de activos de larga vida (notas 11 y 12)

Propiedad, maquinaria y equipo, activos intangibles de vida definida y otras inversiones

De acuerdo con la NIF C-15, “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición” (“NIF C-15”), las propiedades, maquinaria y equipo, los activos intangibles de vida definida y las inversiones, se analizan por deterioro ante la ocurrencia de un evento adverso significativo, cambios en el medio ambiente operativo del negocio, cambios en utilización o tecnología, así como baja en las expectativas de resultados de operación para cada unidad generadora de efectivo; para determinar si su valor en libros no será recuperado, en cuyo caso, se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo dentro del rubro de “Otros gastos, neto”. La pérdida resulta por el exceso del valor en libros sobre el valor presente neto de los flujos de efectivo estimados que son relativos a dichos activos.

Crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

Los saldos del crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida se evalúan por deterioro ante la presencia de indicios o al menos una vez al año durante el último trimestre, determinando el valor en uso de las unidades de reporte, consistente en el valor presente de los flujos de efectivo relativos a la unidad de reporte a que refieren estos activos, generalmente por un periodo de 5 años, a menos que un periodo mayor se justifique en un determinado país considerando su ciclo económico y la situación de la industria. Una unidad de reporte es la agrupación de una o más unidades generadoras de efectivo. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en libros de la unidad de reporte excede su valor en uso.

Los segmentos geográficos reportados (nota 4A), integrados cada uno por múltiples unidades generadoras de efectivo, son también las unidades de reporte para propósito de la evaluación de deterioro del crédito mercantil, considerando que: a) los componentes operativos que integran el segmento reportado tienen características económicas similares; b) los segmentos reportados son el nivel utilizado en CEMEX para organizar y evaluar sus actividades en el sistema de información interno; c) 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; d) la integración vertical en la cadena de valor de los productos de cada componente; e) el tipo de clientes, los cuales son similares en todos los componentes; f) la integración operativa de los componentes; y g) la compensación a empleados se basa en los resultados agregados del segmento geográfico.

Las evaluaciones de deterioro son sensiblemente afectadas, entre otros factores, por 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 por las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad que se utilicen. CEMEX determina tasas de descuento después de impuestos específicas para cada unidad de reporte, las cuales se aplican para descontar flujos de efectivo después de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados, son sensiblemente impactados por la tasa de crecimiento en la perpetuidad que se utilice. Asimismo, los flujos de efectivo descontados son sensiblemente afectados por la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada, mayores son los flujos de efectivo estimados por unidad de reporte. Por el contrario, a mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo estimados descontados por unidad de reporte.

K) Instrumentos financieros derivados (nota 13B, C y D)

En apego a los lineamientos de su Comité de Riesgos, CEMEX utiliza instrumentos financieros derivados (“instrumentos derivados”) para cambiar el perfil de los riesgos asociados con movimientos en las tasas de interés, las monedas de la deuda, o ambas, como fuente alternativa de financiamiento, en relación a los programas de opciones a ejecutivos, y como cobertura de: (i) operaciones proyectadas altamente probables de ocurrir y, (ii) la inversión neta en subsidiarias ubicadas en el extranjero.

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 en coberturas de flujos de efectivo y en coberturas de la inversión neta en subsidiarias extranjeras. Algunos instrumentos derivados se han designado contablemente como coberturas. La política contable aplicada a instrumentos derivados específicos, es la siguiente:

- a) Los cambios en el valor razonable de instrumentos de intercambio (*swaps*) de tasa de interés variable por fija, designados y que son efectivos como cobertura de la variabilidad en los flujos de efectivo asociados a los intereses de la deuda relacionada, se reconocen en el capital contable, y se reclasifican a los resultados en la medida que se devengan los intereses de la deuda.
- b) Los cambios en el valor razonable de contratos *forward* de moneda, designados como coberturas de una porción de la inversión neta en subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta al peso, se reconocen en capital, como parte del resultado por conversión (notas 3D y 17B). La reversión del efecto acumulado en capital a los resultados se realizaría al disponer de la inversión en el extranjero. Cuando se suspende la designación de cobertura, los efectos de valuación posteriores se reconocen en el estado de resultados de manera prospectiva a partir de la fecha de suspensión.
- c) Los cambios en el valor razonable de los contratos *forward* sobre el precio de acciones propias, incluyendo los relacionados con programas de opciones a ejecutivos, se reconocen en los resultados del periodo en la medida en que ocurren.
- d) Los cambios en el valor razonable de opciones y contratos *forward* de tipo de cambio que cubren compromisos en firme, se reconocen en el capital contable, y se reclasifican a los resultados una vez que el activo o pasivo subyacente se reconoce en el balance general, en la medida en que los efectos cambiarios de dicho activo o pasivo impactan en los resultados.
- e) Los efectos de valuación de los *swaps* de tasa de interés y moneda (*Cross O Swaps* o “*CCS*”) se presentan separadamente de la deuda en el balance general, con lo cual, la deuda permanece en las monedas originalmente contratadas. Los intereses devengados en *swaps* de tasa de interés y en *CCS*, se reconocen en el gasto financiero como parte de la tasa de interés efectiva de la deuda relacionada.

Asimismo, CEMEX revisa sus distintos contratos para identificar derivados implícitos. Aquellos que son identificados, se evalúan para determinar si requieren ser separados del contrato anfitrión y reconocidos en el balance general de forma independiente, aplicando las mismas reglas de valuación que a los demás instrumentos derivados.

Los instrumentos derivados se negocian con instituciones con capacidad financiera, por lo que se considera que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por las contrapartes es mínimo. El valor razonable estimado representa la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción de libre competencia. 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, quienes fungen como los agentes valuadores en estas operaciones.

L) Provisiones

CEMEX reconoce provisiones cuando tiene una obligación legal o asumida resultante de eventos pasados, cuya resolución puede implicar la salida de efectivo u otros recursos.

Reestructuras (nota 14)

CEMEX reconoce una provisión por costos de reestructura sólo en los casos en que los planes de la 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 (nota 14)

CEMEX reconoce un pasivo por las obligaciones ineludibles, legales o asumidas, para restaurar sitios operativos por el retiro de activos al término de su vida útil, las cuales se valúan por el valor presente neto 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 el paso del tiempo se reconoce en los resultados del periodo. Los ajustes al pasivo por cambios en los flujos de efectivo estimados o del tiempo estimado del desembolso se reconocen en el activo fijo y se modifica la depreciación prospectivamente.

Las obligaciones por restauración se relacionan principalmente con los costos futuros de demolición, limpieza y reforestación, para que, al término de su operación, queden en determinadas condiciones las canteras de materias primas, las terminales marítimas, así como otros sitios productivos.

Costos relacionados con remediación del medio ambiente (notas 14 y 21)

CEMEX reconoce una provisión cuando se determina que es probable que ha incurrido en un pasivo por costos para remediar el medio ambiente y que su resolución se traducirá en la salida de recursos. La provisión representa el costo estimado futuro de la remediación. Las provisiones por remediación 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 valor descontado. 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 (notas 20 y 21)

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias se reconocen como pasivo cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados y es probable que los efectos se materialicen y se pueden cuantificar razonablemente; de otra forma, se revelan cualitativamente en 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. No se reconocen ingresos, utilidades o activos contingentes.

M) Beneficios a los empleados (nota 15)

Participación a los trabajadores en la utilidad

A partir del 1 de enero de 2008, de acuerdo con la nueva NIF D-3, "Beneficios a los empleados" ("NIF D-3"), la participación a los trabajadores en la utilidad ("PTU"), causada y diferida, ya no se considera parte de los impuestos a la utilidad. A partir de la misma fecha, la PTU diferida debe calcularse aplicando la tasa de PTU al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y para PTU de los activos y pasivos de acuerdo con la legislación aplicable. Hasta el 31 de diciembre de 2007 la PTU diferida se determinó considerando las diferencias temporales que surgían entre la utilidad neta del ejercicio y la renta gravable para PTU que no eran de características recurrentes. El efecto acumulado inicial por la adopción de la NIF D-3 al 1 de enero de 2008 representó un gasto de aproximadamente \$2,283, el cual se reconoció dentro de las "Utilidades retenidas" de las subsidiarias respectivas. La PTU causada y diferida se presenta dentro de "Otros gastos, neto".

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, otros beneficios posteriores al retiro y beneficios al término de la relación laboral

CEMEX reconoce en los resultados de operación los costos de los beneficios de los empleados por: a) planes de pensiones de beneficio definido; b) otros beneficios posteriores al retiro, los cuales incluyen gastos médicos, seguros de vida y primas de antigüedad, tanto por ley como por ofrecimiento de CEMEX; y c) beneficios al término de la relación laboral, no asociados a un evento de reestructura, consistentes principalmente en indemnizaciones legales rutinarias. Estos costos se reconocen durante la prestación de los servicios, con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones. Los supuestos actuariales sobre los cuales se determinan los pasivos laborales en un ambiente de baja inflación consideran el uso de tasas nominales. En algunos planes de pensiones se han creado fondos irrevocables para cubrir el pago de las obligaciones. Estos activos se valúan a su valor razonable estimado a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias actuariales ("resultados actuariales") en exceso del corredor entre el mayor del 10% del valor razonable de los activos del plan y el 10% del valor presente de las obligaciones del plan, así como los servicios anteriores y el pasivo de transición, se amortizan a los resultados de operación durante la vida estimada de servicio del personal. Con base en las reglas transitorias de la NIF D-3, los resultados actuariales, servicios anteriores y el pasivo de transición que se tenían al 31 de diciembre de 2007, deben amortizarse al estado de resultados en un periodo máximo de 5 años. El costo neto del periodo por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye una parte de esta amortización acelerada por transición.

El costo neto del periodo se integra por: a) el costo laboral, que resulta de los beneficios adicionales ganados por los empleados en el periodo; b) el costo financiero, que representa el incremento del pasivo por el paso del tiempo; c) la amortización de los resultados actuariales, servicios anteriores y pasivo de transición; y d) el rendimiento esperado en el periodo de los activos del plan. A partir de 2008, el exceso de amortización por transición en el costo del año se reconoce dentro de "Otros gastos, neto".

N) Impuestos a la utilidad (nota 16)

Con base en la NIF D-4, "Impuestos a la utilidad" ("NIF D-4"), el efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los efectos de impuestos a la utilidad diferidos, en ambos casos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria. Los impuestos a la utilidad diferidos consolidados representan la suma del efecto determinado en cada subsidiaria por medio del método de activos y pasivos aplicando las tasas de impuesto vigente al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando, en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, los impuestos por recuperar y otros créditos fiscales, previo análisis de su recuperación. Las partidas que se reconocen dentro del capital de acuerdo con las NIF, se registran netas de impuestos a la utilidad diferidos. El efecto por cambios en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en el que es oficial el cambio de tasa.

Para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos derivados de las pérdidas fiscales por amortizar y su correspondiente reserva de valuación, CEMEX analiza lo siguiente: a) el monto agregado determinado por CEMEX de pérdidas fiscales incluidas en las declaraciones de impuestos a la utilidad en cada país que se considera no serán rechazadas por las autoridades con base en la evidencia disponible; y b) la probabilidad de recuperar dichas pérdidas fiscales antes de su vencimiento mediante la generación de renta gravable futura en cada entidad. Si CEMEX considera que es alta la probabilidad de que las autoridades fiscales rechacen el monto del activo por impuestos a la utilidad determinado por CEMEX, el monto de dicho activo sería reducido a su monto recuperable. Asimismo, si se considera que no será posible utilizar un activo por impuestos diferidos antes de su vencimiento, CEMEX incrementaría su reserva de valuación. Ambas situaciones resultarían en gastos por impuestos a la utilidad adicionales en el estado de resultados del periodo en que efectúe la determinación.

Para determinar la probabilidad de que los activos por impuestos a la utilidad se realizarán, 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, cada periodo, CEMEX analiza las variaciones entre sus resultados reales contra los estimados, para determinar si dichas variaciones afectan los montos de dichos activos y/o las reservas de valuación, y en su caso, hacer los ajustes necesarios con base en la información relevante disponible, los cuales se reconocen en los resultados del periodo en que efectúe la determinación.

El 1 de enero de 2008, CEMEX adoptó la nueva NIF D-4 la cuál: a) trasladó hacia la NIF D-3 el tratamiento de la PTU causada y diferida; b) ratificó que sólo se podrá reconocer un activo por impuesto diferido cuando exista la probabilidad de recuperarlo contra impuestos a la utilidad en el futuro; c) reclasificó el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2007 por el reconocimiento inicial de impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos de "Otras reservas de capital" a "Utilidades retenidas" (nota 30); y d) requirió calcular impuestos a la utilidad diferidos a las inversiones en asociadas. CEMEX reconoció el efecto acumulado inicial al 1 de enero de 2008 con cargo al renglón de "Utilidades retenidas".

Con relación a la nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta en México, aprobada durante noviembre de 2009, que se promulgó el 7 de diciembre de 2009, y que será efectiva a partir del 1 de enero de 2010 (nota 16A), el CINIF emitió para su aplicación inmediata la Interpretación a las Normas de Información Financiera 18, "Repercusiones de la reforma fiscal 2010 en los impuestos a la utilidad" ("INIF 18"), la cual establece el tratamiento contable con relación del pasivo por impuestos que se origine por los cambios al régimen de la consolidación fiscal y que se incluyen en dicha nueva ley. Estos cambios requieren a las empresas, entre otras cosas, la determinación de los impuestos a la utilidad a partir de 1999 como si la consolidación fiscal en México no hubiera existido. La INIF 18 establece que la porción del pasivo relacionada a los dividendos entre empresas del grupo, pérdidas en venta de acciones y ciertos conceptos especiales de consolidación, se reconozca contra las utilidades retenidas. La INIF 18 aclara que los pasivos por impuestos a la utilidad asociados a las pérdidas fiscales aprovechadas en la consolidación de las controladas en México no deben presentarse netos dentro de los activos por impuestos a la utilidad diferidos, por lo tanto, CEMEX presenta de forma separada sus activos y pasivos por este concepto. La realización de estos activos está sujeta a la generación de renta gravable en las entidades controladas que generaron las pérdidas en el pasado.

0) Capital contable

A partir del 1 de enero de 2008, se suspendió la contabilidad inflacionaria en México durante entornos de baja inflación. Hasta 2007, el capital contable se actualizó utilizando los factores de actualización que consideraban la inflación promedio ponderada y el movimiento del tipo de cambio entre las monedas de cada país en que opera CEMEX y el peso mexicano, en tanto que, por regulación mexicana, el capital social y la prima en colocación de acciones se actualizaron con el factor de inflación mexicana. El correspondiente ajuste inflacionario se incluyó en el rubro de "Otras reservas de capital" en el balance general.

Capital social y prima en colocación de acciones (nota 17A)

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas.

Otras reservas de capital (nota 17B)

Este rubro agrupa los efectos acumulados de las partidas y transacciones que se reconocen temporal o permanentemente en el capital contable, e incluye la "Utilidad integral del periodo", la cual se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, y refleja los efectos en el capital contable en el periodo que no constituyeron aportaciones de, o distribuciones a los accionistas. Las partidas más importantes dentro de "Otras reservas de capital" son las siguientes:

Partidas de "Otras reservas de capital" dentro de la utilidad integral:

- Hasta 2007, incluyó el resultado por tenencia de activos no monetarios, originado por la diferencia entre la actualización de inventarios, activos fijos y activos intangibles mediante factores de actualización específicos, y el efecto que resultaría utilizando factores de actualización por inflación;
- El resultado por conversión de los estados financieros de subsidiarias extranjeras, neto de los cambios en el valor razonable de contratos forward de moneda asociados con la inversión neta en el extranjero (nota 3K), y de las fluctuaciones cambiarias de deuda en moneda extranjera identificada con la adquisición de subsidiarias en el extranjero, y de saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que tienen naturaleza de inversión de largo plazo (nota 3D);
- 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 (nota 3K); y
- El efecto de impuestos a la utilidad diferidos proveniente de partidas cuyos efectos se reconocen directamente en el capital.

Partidas de "Otras reservas de capital" fuera de la utilidad integral:

- Efectos relativos 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 los instrumentos perpetuos;
- El componente de capital de las notas convertibles obligatoriamente en acciones de la Controladora (nota 13A). Al momento de la conversión, este monto será reclasificado al rubro de capital social y prima en colocación de acciones;
- La cancelación de los CPOs que se encuentran en la tesorería de la controladora y de las subsidiarias; y
- Hasta el 31 de diciembre de 2007, se incluyó el efecto acumulado por el reconocimiento inicial de impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos.

Utilidades retenidas (nota 17C)

Representa los resultados netos acumulados de los periodos contables anteriores al último que se reporta, neto de los dividendos decretados a los accionistas, e incluye en 2009 una porción del pasivo resultante de los cambios en la consolidación fiscal en México por aproximadamente \$2,245 (nota 3N), así como los efectos por la adopción de nuevas NIF en 2008 por: a) la reclasificación del resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios (nota 3A); b) la reclasificación del efecto acumulado inicial de impuestos a la utilidad diferidos (nota 3N); c) el reconocimiento acumulado inicial de impuestos a la utilidad diferidos sobre inversiones en asociadas; y d) el efecto acumulado inicial por el reconocimiento de la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos (nota 3M), lo cual generó reducciones en las utilidades retenidas por \$97,722, \$6,918, \$920 y \$2,283, respectivamente.

Participación no controladora e instrumentos perpetuos (nota 17D)

Incluye la participación no controladora en los resultados y el capital de subsidiarias consolidadas, así como el valor nominal de los instrumentos financieros (notas perpetuas) emitidos 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 indeterminadamente los pagos de interés o dividendo preferente.

P) Reconocimiento de ingresos

Las ventas netas consolidadas de CEMEX representan el valor, antes de impuestos sobre ventas, de los productos y servicios vendidos por las subsidiarias consolidadas como parte de sus actividades ordinarias, después de la eliminación de transacciones entre partes relacionadas. Los ingresos son cuantificados al valor razonable de la contraprestación en efectivo recibida, o por cobrar, disminuyendo cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta.

Los ingresos por ventas de bienes y servicios se reconocen una vez realizado el embarque de los productos, la entrega del bien o la prestación del servicio relacionado, cuando no existe ninguna condición o incertidumbre que pudiera implicar su reversión, y los clientes han asumido el riesgo de pérdidas. Los ingresos por actividades de comercialización, en las cuales CEMEX adquiere productos terminados de un tercero y los vende subsecuentemente a otro tercero, se reconocen en una base bruta, considerando que CEMEX asume el riesgo de propiedad sobre los productos comprados y no actúa como agente o comisionista. En concordancia con lo anterior, los costos y gastos incurridos en actividades de comercialización, se reconocen dentro del costo de ventas, gastos de administración y venta y gastos de distribución, según corresponda.

Q) Costo de ventas, gastos de administración y venta y gastos de distribución

En 2009 y 2008, el costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de su venta. Hasta 2007, el costo de ventas representó el costo de producción o de reposición, el menor. Dicho costo incluye la depreciación, amortización y agotamiento de los activos productivos, los gastos de almacenaje en las plantas productoras y los gastos por flete de materia prima en dichas plantas. El costo de ventas excluye los gastos relacionados con el personal, equipo y servicios involucrados en actividades de venta, los gastos de almacenaje de productos en los puntos de venta, y los gastos de flete de producto terminado entre plantas y puntos de venta, los cuales se incluyen en los gastos de administración y venta. Asimismo, dicho costo excluye los gastos de flete de puntos de venta a las ubicaciones de los clientes, los cuales se reconocen dentro del gasto de distribución.

Los gastos de administración y venta incluyen los gastos de flete de producto terminado entre plantas y los puntos de venta, así como los gastos de almacenaje de los productos en los puntos de venta. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, los gastos de venta ascendieron a \$9,310, \$11,079 y \$10,371, respectivamente. Los gastos de distribución refieren a los gastos de flete de productos terminados entre los puntos de venta y las ubicaciones de los clientes.

R) Resultado por posición monetaria

Representa la utilidad o pérdida por la tenencia de activos y pasivos monetarios en entornos de alta inflación, y se calcula aplicando la inflación del país respectivo a su posición monetaria neta (diferencia entre activos y pasivos monetarios). Hasta el 31 de diciembre de 2007, este efecto se determinó en forma consolidada sin importar el nivel de inflación.

S) Otros gastos, neto

El rubro de "Otros gastos, neto" se integra principalmente por los ingresos y gastos derivados de transacciones que no están directamente relacionados con la actividad principal de la empresa o que son de naturaleza no recurrente. El desglose de "Otros gastos, neto" por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, es como sigue:

	2009	2008	2007
Pérdidas por deterioro (notas 8, 9, 11 y 12)	\$ (889)	(21,125)	(195)
Costos de reestructura (nota 14)	(1,100)	(3,141)	(1,058)
Donativos no operativos	(264)	(174)	(367)
PTU causado y diferido (nota 3M)	(8)	2,283	(246)
Resultado en venta de activos y otros, neto	(3,268)	754	(1,118)
Otros gastos, neto	\$ (5,529)	(21,403)	(2,984)

T) Programas para la compra de acciones a los ejecutivos (nota 18)

A partir del 1 de enero de 2009, CEMEX aplica la NIF D-8, "Pagos basados en acciones" ("NIF D-8"), para la contabilidad de sus programas para la compra de acciones a los ejecutivos. Hasta el 31 de diciembre de 2008, CEMEX aplicó la Norma Internacional de Información Financiera 2, "Pagos basados en acciones" para el mismo propósito. No existieron efectos por la adopción de la NIF D-8 en 2009. Los instrumentos otorgados a ejecutivos se califican como instrumentos de capital, en los cuales, los servicios recibidos se liquidan mediante la entrega de acciones; o como instrumentos de pasivo, en los cuales CEMEX se compromete a liquidar el valor intrínseco del instrumento al momento de su ejercicio, el cual representa la apreciación existente entre el precio de mercado de la acción y el precio de ejercicio establecido en el instrumento. El costo de los instrumentos de capital representa 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. En el caso de los instrumentos de pasivo, estos se reconocen a su valor razonable en cada fecha de reporte, reconociendo en resultados los cambios en valuación. CEMEX determina el valor razonable de opciones por medio del modelo financiero binomial de valuación de opciones.

CEMEX concluyó que las opciones de su "Programa fijo" (nota 18A) son instrumentos de capital en virtud de que los servicios del ejecutivo se liquidan mediante la emisión de nuevas acciones a través del ejercicio de la opción; en tanto que, las opciones de sus demás programas (nota 18B, C y D) representan instrumentos de pasivo.

U) Derechos de emisión: esquema europeo para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero

CEMEX, como productor de cemento, está involucrado en el esquema europeo para la reducción de emisiones de bióxido de carbono ("CO₂") conocido en inglés como *European Emission Trading Scheme* ("EU ETS"), en el cual, los gobiernos de los países de la Comunidad Europea ("CE") otorgan, sin costo hasta la fecha, derechos de emisión de CO₂ ("EUAs"). En caso de que las emisiones de CO₂ excedan los EUAs recibidos, se tendrían que adquirir los EUAs faltantes en el mercado, significando un costo de producción adicional. Los EUAs recibidos en un país se pueden utilizar para cubrir emisiones en otro país de la CE, por lo que CEMEX administra su portafolio de EUAs sobre bases consolidadas por sus operaciones en la CE. En adición, la agencia ambiental de las Naciones Unidas 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 obligaciones en el EU ETS. Al 31 de diciembre de 2009, CEMEX se encuentra desarrollando diversos proyectos de reducción de emisiones de CO₂ que generan CERs.

La política contable de CEMEX para el registro de los efectos del EU ETS, en ausencia de una NIF o NIIF que defina el tratamiento de estos esquemas, es como sigue: a) los EUAs recibidos de los gobiernos se reconocen al costo, esto es, a valor cero; b) los ingresos por ventas de excedentes de EUAs se reconocen disminuyendo el costo de ventas; c) los EUAs y/o CERs adquiridos para cubrir emisiones de CO₂ se reconocen a su costo de adquisición como activos intangibles y se amortizan al costo de ventas durante la fase de revisión; d) los EUAs y/o CERs adquiridos con fines de negociación representan activos financieros, y se actualizan a su valor de mercado a cada fecha del balance contra el "Resultado por instrumentos financieros"; e) CEMEX reconoce una provisión contra el costo de ventas cuando el estimado de emisiones de CO₂ de la fase excede el número de EUAs recibidos, neto de algún beneficio en forma de EUAs y/o CERs que se obtenga a través de operaciones de intercambio; y f) las compras y ventas *forward* de EUAs y/o CERs para cubrir faltantes, o bien, disponer de algún excedente, se tratan como contingencias y se registran en el momento del intercambio físico de los certificados por el importe pagado o recibido; en tanto que, las operaciones *forward* con fines de negociación se tratan como instrumentos financieros y se reconocen como activos o pasivos a valor razonable, reconociendo los cambios en valuación dentro del "Resultado por instrumentos financieros".

A partir del 1 de enero de 2008 comenzó la segunda fase del EU ETS que comprende del año 2008 al 2012. CEMEX estimaba recibir de parte de los gobiernos un número insuficiente de EUAs para la fase completa. No obstante, si bien existieron reducciones en algunos países respecto del número de EUAs recibidos en la primera fase, el efecto combinado de utilización de combustibles alternos que ayudan a reducir la emisión de CO₂ y de la baja en los volúmenes producidos en la región Europea a la fecha, provocada por la crisis económica global que se profundizó a partir de septiembre de 2008, generaron un excedente de EUAs recibidos sobre las emisiones de CO₂ estimadas para la segunda fase. Del excedente consolidado de EUAs, durante 2009 y 2008 se vendió en definitiva un monto agregado de aproximadamente 13.1 millones de EUAs, recibándose ingresos por aproximadamente \$961 y \$3,666, respectivamente, los cuales se reconocieron dentro del costo de ventas disminuyendo los costos de energía.

Al 31 de diciembre de 2008, CEMEX tenía contratos para la compra de 220,000 EUAs con liquidación física en diciembre de 2012 y un valor agregado neto de aproximadamente €42 (US\$59 ó \$807), así como contratos para intercambiar EUAs por CERs con liquidación física en diciembre de 2012, con un efecto positivo a CEMEX de aproximadamente 1 millón de CERs. Durante 2009, CEMEX llevó a cabo la liquidación en efectivo anticipada de estos contratos de compra en intercambio sin que se incurrieran pérdidas o ganancias significativas. En adición, al 31 de diciembre de 2008, se tenían contratos para la venta de aproximadamente 2.5 millones de EUAs que se liquidaron en el primer trimestre de 2009, los cuales se incluyen en el monto agregado mencionado en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2007, al finalizar la primera fase del EU ETS, CEMEX mantuvo un excedente consolidado de EUAs sobre sus emisiones de CO₂. Durante 2007 las transacciones de compra o venta de EUAs efectuadas por CEMEX no fueron significativas.

V) 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 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, 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.

W) Nuevos pronunciamientos contables

En 2009, el CINIF promulgó las siguientes NIF que tendrán impacto a partir del 1 de enero de 2010 o 2011:

NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo ("NIF C-1")

Sustituye al Boletín C-1 "Efectivo" y entra en vigor a partir del 1 de enero de 2010. El cambio principal respecto al Boletín que sustituye, en adición a ciertos cambios en terminología, es la presentación dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo" en el balance general, del efectivo y equivalentes de efectivo, restringidos. CEMEX no anticipa ningún impacto material por la adopción de la nueva NIF C-1 en 2010.

NIF B-5, Información financiera por segmentos ("NIF B-5")

Entra en vigor a partir del 1 de enero de 2011 y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5, Información financiera por segmentos, al que sustituye, se encuentran: (i) las empresas deben revelar la información por segmento operativo que es utilizada regularmente por la alta dirección, en adición a la información por productos o servicios y áreas geográficas; (ii) se elimina el requerimiento de reportar información por el segmento primario y el secundario; (iii) permite catalogar un negocio en etapa preoperativa como un segmento operativo; (iv) requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento; y (v) requiere revelar el monto de los pasivos por segmento operativo. CEMEX no anticipa ningún impacto por la adopción de la nueva NIF B-5 en 2011.

NIF B-9, Información financiera a fechas intermedias ("NIF B-9")

Entra en vigor a partir del 1 de enero de 2011 y, contiene los siguientes cambios en relación con el Boletín B-9, Información financiera a fechas intermedias, al que sustituye: (i) cuando se preparen estados financieros a fechas intermedias, requiere incorporar en adición al balance general y el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo; y (ii) requiere que la información presentada al cierre de un periodo intermedio se presente de forma comparativa con su periodo intermedio equivalente del año inmediato anterior, y en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior. CEMEX no anticipa ningún impacto por la adopción de la nueva NIF B-9 en 2011.

4. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

4A) Segmentos geográficos operativos

Los segmentos operativos se definen como los componentes de una empresa, encausados a la producción y venta de bienes y servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio. CEMEX está involucrada principalmente en la industria de la construcción, a través de la producción, distribución y comercialización de cemento, concreto y agregados.

CEMEX opera geográficamente sobre bases regionales. Cada administrador regional supervisa y es responsable de todas las actividades de negocio en los países que integran dicha región, las cuales refieren a producción, distribución y comercialización de cemento, concreto y agregados. Un nivel abajo del administrador regional en la estructura organizacional se encuentra el administrador país, quien reporta al administrador regional los resultados de operación de su unidad de negocio, incluyendo todos sus sectores operativos. En consecuencia, la administración de CEMEX evalúa internamente los resultados y desempeño de cada país y región para la toma de decisiones, siguiendo un enfoque de integración vertical. Siguiendo este mismo enfoque, en la operación cotidiana, los recursos económicos son asignados sobre una base de país y no de componente operativo.

El indicador principal que utiliza la administración de CEMEX para evaluar el desempeño de cada país es su flujo de operación, el cual lo define CEMEX como, la utilidad de operación más depreciación y amortización. Este indicador se presenta en la información financiera selecta por segmento geográfico operativo, la cual es consistente con aquella que analiza la administración para la toma de decisiones. Las políticas contables aplicadas para la determinación de la información financiera por segmento geográfico operativo son consistentes con aquellas que se describen en la nota 3. CEMEX reconoce las ventas y otras transacciones entre partes relacionadas con base en valores de mercado.

La información selecta del estado de resultados por segmento geográfico operativo por los años 2008 y 2007 ha sido modificada como resultado de la presentación de operaciones discontinuadas. La información por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, es como sigue:

2009	Ventas netas (incluyendo partes relacionadas)	Partes relacionadas	Ventas netas consolidadas	Utilidad (pérdida) de operación	Depreciación y amortización operativa	Flujo de operación
Norteamérica						
México	\$ 42,339	(730)	41,609	13,965	1,878	15,843
Estados Unidos	38,472	–	38,472	(6,731)	8,505	1,774
Europa ²						
España	11,308	(127)	11,181	1,836	911	2,747
Reino Unido	16,126	–	16,126	(481)	1,001	520
Resto de Europa	46,532	(1,454)	45,078	2,827	2,388	5,215
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Colombia	6,766	(2)	6,764	2,662	406	3,068
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	14,031	(1,710)	12,321	3,002	1,129	4,131
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	8,371	–	8,371	3,335	311	3,646
Resto de África y Medio Oriente	6,425	–	6,425	715	322	1,037
Asia ⁵						
Filipinas	3,867	(287)	3,580	1,180	327	1,507
Resto de Asia	2,566	–	2,566	81	148	229
Otros ⁶						
	8,334	(3,026)	5,308	(6,551)	2,987	(3,564)
Total	\$ 205,137	(7,336)	197,801	15,840	20,313	36,153

Información selecta del estado de resultados por segmento geográfico operativo – continua.

2008	Ventas netas (incluyendo partes relacionadas)	Partes relacionadas	Ventas netas consolidadas	Utilidad (pérdida) de operación	Depreciación y amortización operativa	Flujo de operación
Norteamérica						
México	\$ 42,856	(1,221)	41,635	14,254	1,880	16,134
Estados Unidos	52,040	–	52,040	(111)	7,950	7,839
Europa ²						
España	17,493	(306)	17,187	3,883	883	4,766
Reino Unido	19,225	–	19,225	(801)	986	185
Resto de Europa	49,819	(1,332)	48,487	3,781	2,833	6,614
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Venezuela	4,443	(157)	4,286	958	392	1,350
Colombia	6,667	(3)	6,664	2,235	735	2,970
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	13,044	(1,267)	11,777	2,622	401	3,023
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	5,219	–	5,219	2,104	240	2,344
Resto de África y Medio Oriente	6,831	–	6,831	494	271	765
Asia ⁵						
Filipinas	2,928	(256)	2,672	711	283	994
Resto de Asia	2,626	–	2,626	27	117	144
Otros ⁶						
	12,362	(5,346)	7,016	(4,069)	2,728	(1,341)
Total	\$ 235,553	(9,888)	225,665	26,088	19,699	45,787

2007	Ventas netas (incluyendo partes relacionadas)	Partes relacionadas	Ventas netas consolidadas	Utilidad (pérdida) de operación	Depreciación y amortización operativa	Flujo de operación
Norteamérica ¹						
México	\$ 41,814	(816)	40,998	12,549	1,869	14,418
Estados Unidos	54,607	–	54,607	5,966	6,848	12,814
Europa ²						
España	23,781	(205)	23,576	6,028	889	6,917
Reino Unido	22,432	(1)	22,431	(446)	1,130	684
Resto de Europa	47,100	(1,344)	45,756	3,281	2,033	5,314
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Venezuela	7,317	(494)	6,823	1,971	832	2,803
Colombia	6,029	–	6,029	2,038	413	2,451
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	10,722	(727)	9,995	1,975	839	2,814
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	3,723	–	3,723	1,533	232	1,765
Resto de África y Medio Oriente	4,666	–	4,666	(51)	117	66
Asia ⁵						
Filipinas	3,173	(405)	2,768	851	304	1,155
Resto de Asia	2,068	–	2,068	33	83	116
Otros ⁶						
	17,872	(13,160)	4,712	(4,118)	1,553	(2,565)
Total	\$ 245,304	(17,152)	228,152	31,610	17,142	48,752

En la preparación de la información financiera selecta del balance general por segmentos geográficos operativos, se han eliminado los saldos entre partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la información es como sigue:

Diciembre 31, 2009	Inversión en asociadas	Otros activos del segmento	Activos Totales	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
Norteamérica						
México	\$ 790	63,995	64,785	13,983	50,802	1,157
Estados Unidos	3,025	246,772	249,797	24,479	225,318	817
Europa ²						
España	212	66,701	66,913	8,751	58,162	1,028
Reino Unido	257	38,074	38,331	17,324	21,007	781
Resto de Europa	944	56,988	57,932	17,721	40,211	2,446
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Colombia	–	11,203	11,203	4,530	6,673	66
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	25	21,648	21,673	4,618	17,055	1,354
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	–	8,982	8,982	3,979	5,003	324
Resto de África y Medio Oriente	–	10,150	10,150	2,401	7,749	69
Asia ⁵						
Filipinas	–	8,657	8,657	1,852	6,805	85
Resto de Asia	–	2,202	2,202	567	1,635	15
Corporativas ⁶						
	4,925	29,264	34,189	211,426	(177,237)	–
Otros ⁶						
	935	6,537	7,472	13,085	(5,613)	512
Total	\$ 11,113	571,173	582,286	324,716	257,570	8,654

Información selecta del balance general por segmento geográfico operativo – continua.

Diciembre 31, 2008	Inversión en asociadas	Otros activos del segmento	Activos Totales	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Inversiones de capital
Norteamérica						
México	\$ 731	64,967	65,698	11,805	53,893	5,422
Estados Unidos	3,573	274,199	277,772	34,038	243,734	4,265
Europa ²						
España	288	61,277	61,565	23,041	38,524	2,037
Reino Unido	443	37,437	37,880	16,929	20,951	1,492
Resto de Europa	911	60,664	61,575	18,154	43,421	5,345
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Venezuela	–	–	–	–	–	57
Colombia	–	10,538	10,538	4,206	6,332	220
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	26	21,741	21,767	4,773	16,994	1,663
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	–	9,271	9,271	3,018	6,253	646
Resto de África y Medio Oriente	–	11,282	11,282	3,222	8,060	280
Asia ⁵						
Filipinas	–	8,821	8,821	1,698	7,123	175
Resto de Asia	–	2,575	2,575	648	1,927	73
Corporativas ⁶	4,443	9,837	14,280	234,042	(219,762)	–
Otros ⁶	1,478	9,591	11,069	26,782	(15,713)	1,488
Total ⁷	\$ 11,893	582,200	594,093	382,356	211,737	23,163

El total de pasivo consolidado en 2009 y de las operaciones continuas en 2008 incluye deuda por \$211,144 en 2009 y \$258,074 en 2008. Un aproximado de 27% en 2009 y 30% en 2008 se encuentra en la Controladora, 40% y 45% en España, 14% en ambos años en subsidiarias financieras en Holanda, 15% en 2009 y 4% en 2008 en una empresa financiera en los Estados Unidos, y 4% en 2009 y 7% en 2008 en otros países.

La información de ventas netas por sectores y segmento geográfico por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, es como sigue:

2009	Cemento	Concreto	Agregados	Otros	Eliminaciones	Ventas netas
Norteamérica						
México	\$ 27,991	11,344	1,472	9,952	(9,150)	41,609
Estados Unidos	13,736	13,773	8,354	8,706	(6,097)	38,472
Europa ²						
España	8,448	3,205	985	1,873	(3,330)	11,181
Reino Unido	3,421	5,886	5,576	6,793	(5,550)	16,126
Resto de Europa	12,460	25,783	10,206	5,961	(9,332)	45,078
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Colombia	5,314	2,032	284	672	(1,538)	6,764
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	11,504	3,188	318	1,518	(4,207)	12,321
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	7,604	754	49	88	(124)	8,371
Resto de África y Medio Oriente	940	4,970	920	707	(1,112)	6,425
Asia ⁵						
Filipinas	3,850	–	–	17	(287)	3,580
Resto de Asia	739	1,534	168	227	(102)	2,566
Otros ⁶	–	–	–	8,335	(3,027)	5,308
Total	\$ 96,007	72,469	28,332	44,849	(43,856)	197,801
2008						
Norteamérica						
México	\$ 28,666	13,017	1,355	7,597	(9,000)	41,635
Estados Unidos	17,429	19,601	11,379	17,258	(13,627)	52,040
Europa ²						
España	11,900	5,267	1,224	3,526	(4,730)	17,187
Reino Unido	3,773	7,427	6,574	8,208	(6,757)	19,225
Resto de Europa	14,222	27,124	9,815	6,483	(9,157)	48,487
Centro y Sur América y el Caribe ³						
Venezuela	3,046	1,398	204	106	(468)	4,286
Colombia	4,656	2,340	450	1,159	(1,941)	6,664
Resto de Centro y Sur América y el Caribe	10,518	3,234	249	810	(3,034)	11,777
África y Medio Oriente ⁴						
Egipto	4,728	485	39	80	(113)	5,219
Resto de África y Medio Oriente	–	5,449	799	1,263	(680)	6,831
Asia ⁵						
Filipinas	2,919	–	–	9	(256)	2,672
Resto de Asia	791	1,533	166	229	(93)	2,626
Otros ⁶	–	–	–	12,355	(5,339)	7,016
Total	\$ 102,648	86,875	32,254	59,083	(55,195)	225,665

Información de ventas netas por sectores y segmento geográfico – continua.

	2007	Cemento	Concreto	Agregados	Otros	Eliminaciones	Ventas netas
Norteamérica ¹							
México	\$	29,221	13,618	1,128	6,745	(9,714)	40,998
Estados Unidos		20,476	22,675	10,674	12,230	(11,448)	54,607
Europa ²							
España		16,007	6,873	1,561	6,379	(7,244)	23,576
Reino Unido		4,366	9,289	7,503	8,695	(7,422)	22,431
Resto de Europa		12,531	25,663	9,499	6,695	(8,632)	45,756
Centro y Sur América y el Caribe ³							
Venezuela		5,106	2,179	246	321	(1,029)	6,823
Colombia		4,313	2,223	385	1,209	(2,101)	6,029
Resto de Centro y Sur América y el Caribe		8,551	2,674	139	506	(1,875)	9,995
África y Medio Oriente ⁴							
Egipto		3,430	294	–	32	(33)	3,723
Resto de África y Medio Oriente		–	4,142	–	774	(250)	4,666
Asia ⁵							
Filipinas		3,173	–	–	–	(405)	2,768
Resto de Asia		720	1,026	151	247	(76)	2,068
Otros ⁶							
		–	–	–	17,872	(13,160)	4,712
Total	\$	107,894	90,656	31,286	61,705	(63,389)	228,152

Comentarios a las tablas sobre segmentos geográficos anteriores:

¹ En 2007, Estados Unidos incluye las operaciones de Rinker en dicho país por el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2007.

² Por los años que se reportan, el segmento "Resto de Europa" refiere principalmente a las operaciones en Alemania, Francia, Irlanda, República Checa, Austria, Polonia, Croacia, Hungría y Letonia.

³ Por los años que se reportan, el segmento "Resto de Centro y Sur América y el Caribe" incluye las operaciones en Costa Rica, Panamá, Puerto Rico, República Dominicana, Nicaragua, el Caribe y Guatemala, así como pequeñas operaciones de concreto en Jamaica y Argentina. Como se menciona en la nota 12A, en agosto de 2008 el Gobierno de Venezuela expropió las operaciones de CEMEX en dicho país, por lo que las operaciones que se reportan en 2008 refieren al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2008.

⁴ El segmento "Resto de África y Medio Oriente", refiere a las operaciones en Emiratos Árabes Unidos e Israel.

⁵ Por los años reportados, el segmento "Resto de Asia" incluye las operaciones en Tailandia, Bangladesh, China y Malasia, y en 2007, las operaciones de Rinker en China por el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2007.

⁶ Este segmento refiere a: 1) las operaciones de comercio marítimo de cemento, 2) la subsidiaria involucrada en el desarrollo de soluciones de informática (Neoris, N.V.), 3) la Controladora y otras entidades corporativas, y 4) otras pequeñas subsidiarias de diferentes giros de negocio.

⁷ En 2008, los montos de esta tabla de "Activos totales" y "Total de pasivos" no son directamente comparables con los totales que para los rubros correspondientes se presentan en el balance general debido a la presentación de Australia como operación discontinuada.

4B) Operaciones discontinuadas

El 1 de octubre de 2009, después de haberse cumplido las condiciones precedentes negociadas por las contrapartes, CEMEX concluyó el proceso de venta iniciado el 15 de junio de 2009 de sus operaciones en Australia al Grupo Holcim por aproximadamente 2,020 millones de dólares Australianos (aproximadamente US\$1,700). Los activos vendidos consistieron en 249 plantas de concreto, 83 canteras de agregados y 16 plantas productoras de tubos de concreto. Asimismo, la venta incluyó la participación del 25% que CEMEX tenía en el negocio conjunto *Cement Australia*, cuyos activos incluyen cuatro plantas productoras, un molino de cemento y algunas obras en construcción, con una capacidad de producción agregada de cemento de 5.1 millones de toneladas. Como resultado de esta venta significativa, los activos y pasivos de Australia se presentan en el balance general al 31 de diciembre de 2008 como "Operaciones discontinuadas" en el activo y pasivo circulante y no circulante, según corresponda. Asimismo, las operaciones de Australia incluidas en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, fueron reclasificadas al renglón de "Operaciones discontinuadas", el cual incluye en 2009, una pérdida en venta, neta de impuestos a la utilidad y la reclasificación de resultados por conversión acumulados en el capital, por aproximadamente \$5,901 (US\$446). Dicha pérdida neta en la venta de los activos en Australia incluye un gasto de aproximadamente \$1,310 (US\$99) derivado de la reclasificación al estado de resultados de los efectos de conversión acumulados en el capital contable hasta el momento de la venta, así como un beneficio por impuestos a la utilidad de aproximadamente \$2,528 (US\$191).

La información condensada del balance general de las operaciones discontinuadas de CEMEX en Australia al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es como sigue:

	(no auditado)	
	Septiembre 30,	Diciembre 31,
	2009	2008
Activos circulantes	\$ 6,027	4,672
Inversiones en asociadas	2,870	2,307
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	13,343	11,577
Crédito mercantil	8,657	7,067
Activos intangibles, neto	3,885	3,082
Otros activos no circulantes	850	824
Total de activos de operaciones discontinuadas	35,632	29,529
Deuda de corto plazo	1,634	1
Otros pasivos circulantes	2,634	2,554
Deuda de largo plazo	140	19
Otros pasivos no circulantes	2,324	1,425
Total de pasivos de operaciones discontinuadas	6,732	3,999
Activos netos operaciones discontinuadas	\$ 28,900	25,530

La siguiente tabla presenta estados de resultados condensados de las operaciones discontinuadas de CEMEX en Australia por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, así como los doce y seis meses terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente:

	2009	2008	2007
Ventas	\$ 13,015	17,536	8,517
Costo de venta y gastos de operación	(11,817)	(15,740)	(7,679)
Utilidad de operación	1,198	1,796	838
Otros gastos, neto	(87)	(92)	(297)
Resultado integral de financiamiento	(179)	(399)	69
Participación en asociadas	208	229	–
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,140	1,534	610
Impuestos a la utilidad	512	563	(322)
Utilidad neta	\$ 1,652	2,097	288
Depreciación	\$ 631	856	330
Amortización	\$ 256	309	159
Inversiones de capital	\$ 128	737	336

5. EFECTIVO E INVERSIONES

Los saldos consolidados del efectivo e inversiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	2009	2008
Caja y bancos	\$ 11,295	10,336
Inversiones de renta fija	2,783	1,962
Inversiones de renta variable	26	602
	\$ 14,104	12,900

Los saldos de efectivo e inversiones excluyen montos depositados en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones de CEMEX por aproximadamente \$3,962 en 2009 y \$10,484 en 2008, de los cuales, aproximadamente \$2,553 en 2009 y la totalidad en 2008, asociados con instrumentos derivados, se presentan compensando los pasivos de CEMEX con las contrapartes.

6. CLIENTES

Los saldos consolidados de clientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	2009	2008
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 15,954	18,182
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(2,571)	(2,261)
	\$ 13,383	15,921

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de clientes excluyen cartera por \$9,624 (US\$735) y \$14,667 (US\$1,068), respectivamente, vendida bajo programas de venta de cartera establecidos en México, Estados Unidos, España y Francia. Por medio de estos programas, CEMEX transfiere el control sobre las cuentas por cobrar y no existe garantía ni obligación de readquirir los activos, por lo que la cartera vendida es removida del balance general al momento de la venta, con excepción del importe que queda pendiente de pago por parte de las contrapartes, el cual se reclasifica a otras cuentas por cobrar a corto plazo. La cartera calificable para la venta no incluye aquella que sobrepasa un determinado número de días de vencimiento, así como la de clientes que pudieran tener alguna concentración crediticia según los términos de los programas. El descuento otorgado en la venta de la cartera se reconoce como parte del gasto financiero y ascendió a aproximadamente \$645 (US\$47) en 2009, \$656 (US\$58) en 2008 y \$673 (US\$62) en 2007.

Durante junio y julio de 2009, CEMEX reemplazó sus programas anteriores de venta de cartera en México y Estados Unidos. Los nuevos programas vencen en diciembre de 2011 en México y en junio de 2010 en Estados Unidos. Asimismo, en junio de 2009, CEMEX extendió su programa de venta de cartera en Francia hasta mayo de 2010.

Las estimaciones por cuentas de cobro dudoso se establecen con base en el historial crediticio y el riesgo de cada cliente. Los movimientos del periodo en la estimación para cuentas de cobro dudoso en 2009, 2008 y 2007, son los siguientes:

	2009	2008	2007
Saldo inicial de la estimación	\$ 2,261	1,991	1,526
Cargos a gastos de venta	777	602	384
Deducciones	(454)	(523)	(69)
Adquisición de negocios	–	63	173
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda	(13)	128	(23)
Saldo final de la estimación	\$ 2,571	2,261	1,991

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO

Los saldos consolidados de otras cuentas por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integran como sigue:

	2009	2008
Por actividades no comerciales	\$ 3,650	4,470
Porción circulante por valuación de instrumentos derivados	1,259	2,650
Intereses y documentos por cobrar	3,700	1,253
Préstamos al personal y otros	375	629
Otros impuestos por recuperar	356	535
	\$ 9,340	9,537

Las cuentas por cobrar por actividades no comerciales se originan principalmente de la venta de activos. El renglón de "Intereses y documentos por cobrar" incluye \$3,083 en 2009 y \$1,057 en 2008, originados por la cartera vendida y pendiente de cobro dentro de los programas de monetización (nota 6), así como \$235 en 2009 provenientes de la liquidación de instrumentos derivados relacionados a las notas perpetuas emitidas por CEMEX (notas 13C y 17D).

8. INVENTARIOS

Los saldos consolidados de inventarios al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	2009	2008
Productos terminados	\$ 5,168	6,828
Productos en proceso	3,207	3,718
Materias primas	3,005	3,711
Materiales y refacciones	5,729	6,391
Anticipos a proveedores	331	676
Mercancías en tránsito	233	429
Reserva de obsolescencia de inventarios	(482)	(538)
	\$ 17,191	21,215

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios por aproximadamente \$91, \$81 y \$131, respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo consolidado de otros activos circulantes al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se desglosa como sigue:

	2009	2008
Pagos anticipados	\$ 1,497	1,416
Activos disponibles para la venta	1,255	2,534
	\$ 2,752	3,950

Los activos disponibles para la venta se presentan a su valor estimado de realización y se integran principalmente de inmuebles recibidos en pago de cuentas por cobrar. Durante 2009, se reconocieron pérdidas por deterioro en activos disponibles para la venta en los Estados Unidos por \$253.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

10A) Inversión en asociadas

La inversión en acciones de asociadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integra como sigue:

	2009	2008
Valor en libros a la fecha de compra	\$ 5,179	5,764
Participación en las variaciones del capital contable	5,934	6,129
	\$ 11,113	11,893

Las principales asociadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son las siguientes:

	Actividad	País	%	2009	2008
Control Administrativo Mexicano, S.A. de C.V.	Cemento	México	49.0	\$ 4,491	4,439
Ready Mix USA, LLC	Concreto	Estados Unidos	49.9	2,194	2,586
Trinidad Cement Ltd	Cemento	Trinidad	20.0	591	660
Cancem, S.A. de C.V.	Cemento	México	10.3	478	480
Société Méridionale de Carrières	Agregados	Francia	33.3	331	320
Société d'Exploitation de Carrières	Agregados	Francia	50.0	227	254
ABC Capital S.A. de C.V.S.F.O.M.	Financiera	México	49.0	301	221
Société des Ciments Antillais	Cemento	Antillas Francesas	26.1	173	231
Huttig Building Products Inc.	Materiales	Estados Unidos	28.1	98	228
Lehigh White Cement Company	Cemento	Estados Unidos	24.5	214	224
Otras compañías	—	—	—	2,015	2,250
				\$ 11,113	11,893

En 2005, CEMEX Inc., subsidiaria de CEMEX en los EUA, y Ready Mix USA, productor de concreto en el sureste de dicho país, formaron dos sociedades de responsabilidad limitada (*limited liability company* o LLC), CEMEX Southeast, LLC y Ready Mix USA, LLC. De acuerdo a los convenios, CEMEX contribuyó a CEMEX Southeast, LLC, las plantas de cemento en Demopolis, AL y Clinchfield, GA, y once terminales, representando aproximadamente el 98% del capital, en tanto que, la contribución estimada de Ready Mix USA representó el 2% del mismo. A Ready Mix USA, LLC, CEMEX contribuyó plantas de concreto, agregados y blocks en Florida y Georgia, representando cerca del 9% del capital, en tanto que, Ready Mix USA contribuyó todas sus operaciones de concreto y agregados en Alabama, Georgia, la región Panhandle de Florida y Tennessee; así como sus plantas de blocks en Arkansas, Tennessee, Mississippi, Florida y Alabama, representando aproximadamente el 91% del capital. CEMEX es propietario del 50.01% y Ready Mix USA del 49.99%, de los resultados y los derechos de voto de CEMEX Southeast, LLC; en tanto que, CEMEX es propietario del 49.99% y Ready Mix USA del 50.01%, de los resultados y los derechos de voto de Ready Mix USA, LLC. CEMEX controla y consolida a CEMEX Southeast, LLC. La participación en Ready Mix USA, LLC se contabiliza por el método de participación.

En enero de 2008, como parte de los acuerdos con Ready Mix USA, CEMEX contribuyó y vendió a Ready Mix USA, LLC ciertos activos localizados en los estados de Georgia, Tennessee y Virginia por aproximadamente US\$437, y por los cuales CEMEX recibió un valor establecido de US\$380, el cual incluye el valor de la contribución por US\$260 y el valor de la venta por US\$120 recibidos en efectivo. Como parte de la misma transacción, Ready Mix USA le contribuyó US\$125 en efectivo a su subsidiaria Ready Mix USA, LLC, quién a su vez, recibió préstamos bancarios por US\$135, y efectuó una distribución especial en efectivo a CEMEX por US\$135. Ready Mix USA administra todos los activos adquiridos. Con posterioridad a esta transacción, Ready Mix USA, LLC continúa siendo propietaria en 50.01% de Ready Mix USA y en 49.99% de CEMEX. La diferencia de aproximadamente US\$57 entre el valor razonable y el valor establecido se incluyó dentro de las inversiones en asociadas.

En marzo de 2008, a través de una de sus subsidiarias, CEMEX vendió 119 millones de CPOs de AXTEL S.A.B. de C.V. ("AXTEL"), equivalente al 9.5% de su capital por aproximadamente \$2,738, reconociendo una ganancia neta de aproximadamente \$1,463 en 2008 dentro de "Otros gastos, neto". La venta representó aproximadamente el 90% de la inversión de CEMEX en AXTEL, que mantenía como parte de sus inversiones en asociadas.

En junio de 2009, CEMEX vendió a Martin Marietta Materials, Inc., su participación del 49% en un negocio conjunto de operación de agregados en Wyoming, así como tres canteras localizadas en Nebraska, Wyoming y Utah en los Estados Unidos por aproximadamente US\$65, y reconoció una pérdida en venta de activos de aproximadamente US\$64.

10B) Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo

Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	2009	2008
Porción no circulante por valuación de instrumentos derivados	\$ 6,512	8,002
Cuentas por cobrar de largo plazo y otros activos	13,987	15,314
Inversiones en fondos privados	532	493
	\$ 21,031	23,809

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el renglón de "Cuentas por cobrar de largo plazo y otros activos" incluye aproximadamente \$6,147 y \$6,877, respectivamente, de la inversión neta de CEMEX en los activos expropiados en Venezuela (nota 12A), \$156 en 2009 y \$98 en 2008 de la inversión en CPOs de AXTEL, así como \$916 en 2009 de una inversión restringida para adquisiciones en el giro de cemento, concreto y/o agregados, y \$1,011 en 2009 provenientes de la liquidación de instrumentos derivados relacionados a las notas perpetuas emitidas por CEMEX y que serán utilizados para el pago de los cupones de dichas notas (notas 13C y 17D).

En 2009, 2008 y 2007, se contribuyeron a los fondos privados US\$5 (\$65), US\$1 (\$14) y US\$4 (\$44), respectivamente.

11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran como sigue:

	2009	2008
Terrenos y reservas minerales	\$ 83,568	82,299
Edificios	65,285	67,029
Maquinaria y equipo	253,797	260,538
Inversiones en proceso	18,433	17,663
Depreciación acumulada y agotamiento	(162,220)	(157,248)
	\$ 258,863	270,281

Los movimientos del periodo de propiedades, maquinaria y equipo en 2009, 2008 y 2007, los cuales excluyen las operaciones en Australia (nota 4B), son los siguientes:

	2009	2008	2007
Costo de propiedades, maquinaria y equipo al inicio del periodo	\$ 427,529	403,967	340,265
Depreciación acumulada y agotamiento al inicio del periodo	(157,248)	(153,953)	(138,840)
Valor neto en libros al inicio del periodo	270,281	250,014	201,425
Inversiones de capital	8,307	22,554	21,885
Capitalización del resultado integral de financiamiento	347	609	68
Total adiciones	8,654	23,163	21,953
Disposiciones ¹	(4,040)	(5,084)	(509)
Reclasificaciones ²	3,603	(11,656)	-
Contribución y venta a compañías asociadas ³	-	(4,588)	-
Adiciones por adquisiciones de negocios	733	98	41,821
Depreciación y agotamiento del periodo	(15,963)	(15,611)	(14,522)
Pérdidas por deterioro	(503)	(1,045)	(64)
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda ⁴	(3,902)	34,990	(90)
Costo de propiedades, maquinaria y equipo al final del periodo	421,083	427,529	403,967
Depreciación acumulada y agotamiento al final del periodo	(162,220)	(157,248)	(153,953)
Valor neto en libros al final del periodo	\$ 258,863	270,281	250,014

¹ En 2008, incluye aproximadamente \$4,200 del valor en libros de los activos fijos vendidos en Italia y España (nota 12A).

² En 2008, incluye la reclasificación a "Otros activos de largo plazo" por la expropiación de Venezuela por \$8,053 y la reclasificación de los activos fijos de Austria y Hungría como activos disponibles para la venta al rubro de "Otras cuentas por cobrar de largo plazo" por \$3,603 (nota 12A).

³ Refiere a la contribución y venta de activos a Ready Mix USA, LLC que se detalla en la nota 10A.

⁴ Los efectos presentados en este renglón refieren al movimiento por fluctuaciones cambiarias durante el periodo entre la moneda funcional de la unidad de reporte y el peso, así como, hasta el 31 de diciembre de 2007, al ajuste por actualización a pesos constantes.

En 2009, como resultado de evaluaciones de deterioro practicadas ante la evidencia de ciertos indicios, como son el cierre de plantas en el sector del concreto considerando las condiciones existentes de demanda y la transferencia de capacidad instalada a plantas más eficientes, entre otros, se reconocieron pérdidas por deterioro en activos ubicados en Puerto Rico por \$282, Estados Unidos \$154 y otros países \$67. En 2008, considerando los mismos factores, se reconocieron pérdidas por deterioro en Estados Unidos por \$511, Polonia \$322 y otros países \$212. En 2007, las pérdidas por deterioro se originaron principalmente por activos en el Reino Unido, México y Filipinas. Los activos involucrados fueron ajustados a su valor estimado de rescate.

12. CRÉDITO MERCANTIL, ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS

El saldo consolidado de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se desglosa como sigue:

	2009			2008		
	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros
Intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil	\$ 150,827	—	150,827	\$ 157,541	—	157,541
Intangibles de vida definida:						
Permisos y licencias de extracción	28,986	(2,286)	26,700	30,466	(1,644)	28,822
Aplicaciones de software para uso interno	7,807	(5,075)	2,732	7,997	(3,807)	4,190
Propiedad industrial y marcas	3,317	(1,908)	1,409	3,619	(1,564)	2,055
Relaciones con clientes	4,936	(1,224)	3,712	5,281	(781)	4,500
Proyectos mineros	2,161	(431)	1,730	1,219	(24)	1,195
Otros intangibles	7,635	(4,665)	2,970	8,007	(3,466)	4,541
Cargos diferidos y otros:						
Impuestos diferidos (notas 16A y 16B) ¹	36,751	—	36,751	20,909	—	20,909
Gastos financieros diferidos	9,333	(1,655)	7,678	1,280	(446)	834
	\$ 251,753	(17,244)	234,509	\$ 236,319	(11,732)	224,587

¹ El saldo de los impuestos diferidos incluye \$3 y \$11 de PTU diferido en 2009 y 2008, respectivamente.

Durante 2009, CEMEX vendió sus activos en Australia. El crédito mercantil y los activos intangibles de Australia en 2008 fueron reclasificados al rubro de "Activos no circulantes de operaciones discontinuas" (nota 4B).

La amortización de activos intangibles de vida definida fue de aproximadamente \$4,350 en 2009, \$4,088 en 2008 y \$2,654 en 2007, y se reconoció dentro de los costos y gastos de operación, excepto por aproximadamente \$215 en 2007 proveniente de los intangibles relacionados con clientes, la cual se reconoció dentro de "Otros gastos, neto". Durante 2009, se reconocieron pérdidas por deterioro de activos intangibles de vida definida por \$42.

Durante 2009, en relación con los acuerdos de financiamiento (nota 13A), CEMEX capitalizó gastos financieros por aproximadamente \$8,378 (US\$616). De acuerdo con las NIF, el acuerdo de financiamiento de CEMEX calificó como la contratación de nueva deuda y la extinción de la deuda anterior. Por lo anterior, aproximadamente \$608 (US\$45) de gastos financieros diferidos asociados a la deuda extinguida fueron reconocidos en el estado de resultados al momento del acuerdo.

En abril de 2008, en relación con la compra de Rinker (nota 12A), considerando información y evidencia no disponible al cierre de 2007, CEMEX designó como intangibles de vida definida con una vida útil promedio de 30 años, permisos y licencias de extracción en los sectores de cemento y agregados en los Estados Unidos por un monto de \$10,156. La amortización se reconoció a partir del cambio en definición. En 2007, dichos activos se habían identificado como intangibles de vida indefinida.

Crédito mercantil

El crédito mercantil se reconoce a la fecha de adquisición considerando la asignación preliminar del precio de compra, y de ser aplicable, es subsecuentemente ajustado por cualquier corrección del valor preliminar de los activos adquiridos y/o pasivos asumidos, dentro de los doce meses posteriores a la compra. Los saldos del crédito mercantil por unidad de reporte al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

	2009	2008
Norteamérica		
Estados Unidos	\$ 116,784	123,428
México	6,354	6,412
Europa		
España	9,217	9,069
Reino Unido	4,569	4,350
Francia	3,635	3,638
Otros Europa ¹	587	697
Centro y Sur América y el Caribe		
Colombia	5,109	5,063
República Dominicana	226	231
Otros Centro y Sur América y el Caribe ²	951	985
África y Medio Oriente		
Emiratos Árabes Unidos	1,373	1,557
Egipto	231	231
Asia		
Filipinas	1,425	1,505
Otros		
Otras unidades de reporte ³	366	375
	\$ 150,827	157,541

¹ Este segmento incluye a las unidades de reporte en la República Checa y Letonia.

² Este segmento incluye a las unidades de reporte en Costa Rica, Panamá y Puerto Rico.

³ Este segmento refiere principalmente subsidiarias en el negocio de la tecnología de información y desarrollo de aplicaciones de informática.

Los movimientos del periodo del crédito mercantil en 2009, 2008 y 2007, los cuales excluyen las operaciones de los Activos en Australia (nota 4B), son los siguientes:

	2009	2008	2007
Saldo al inicio del periodo	\$ 157,541	142,344	56,546
Incrementos por adquisiciones de negocio	504	1,289	88,440
Disposiciones	(414)	(187)	–
Pérdidas por deterioro (nota 12B)	–	(18,314)	–
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda ¹	(6,804)	32,409	(2,642)
Saldo al final del periodo	\$ 150,827	157,541	142,344

¹ Los efectos presentados en este renglón refieren al movimiento por fluctuaciones cambiarias durante el periodo entre la moneda funcional de la unidad de reporte y el peso, así como, hasta el 31 de diciembre de 2007, al ajuste por actualización a pesos constantes.

Con base en las pruebas de deterioro efectuadas en el último trimestre de 2009, no se determinaron pérdidas por deterioro del crédito mercantil en 2009. Como se menciona en la nota 12B, con base en las pruebas de deterioro efectuadas durante el último trimestre de 2008, se determinaron pérdidas por deterioro del crédito mercantil en dicho año en las unidades de reporte en los Estados Unidos, Irlanda y Tailandia por aproximadamente \$17,476 (US\$1,272). En adición, considerando que la inversión de CEMEX en Venezuela no será recuperada por medio de su uso (nota 12A), CEMEX reconoció una pérdida por deterioro por aproximadamente \$838 (US\$61) asociado con el crédito mercantil de esta inversión. El incremento en el crédito mercantil en 2007 se originó por la adquisición de Rinker.

Intangibles de vida definida

Los movimientos del periodo de los activos intangibles de vida definida en 2009, 2008 y 2007, los cuales excluyen las operaciones de los Activos en Australia (nota 4B), son los siguientes:

	2009	2008	2007
Saldo al inicio del periodo	\$ 45,303	40,577	8,610
Incrementos por adquisiciones de negocio ¹	5	404	30,794
Adiciones (disposiciones), neto ²	47	1,445	3,440
Amortización	(4,350)	(4,088)	(2,654)
Pérdidas por deterioro ³	(42)	(1,598)	–
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda	(1,710)	8,563	387
Saldo al final del periodo	\$ 39,253	45,303	40,577

¹ A través de la compra de Rinker en 2007, se valoraron activos intangibles en los Estados Unidos relacionados con permisos de extracción en el sector de cemento, concreto y agregados por \$22,426 con una vida útil estimada de 30 años; marcas y nombres comerciales por \$3,981 con una vida útil estimada de cinco años; e intangibles basados en relaciones con clientes por \$4,387 con una vida útil estimada de 10 años.

² CEMEX capitalizó el desarrollo de aplicaciones de software para uso interno por \$161 en 2009, \$1,236 en 2008 y \$3,034 en 2007, en relación al reemplazo de la plataforma tecnológica en la cuál se ejecutan los procesos más importantes en su modelo de negocios. Los conceptos capitalizados refieren a los costos directos incurridos en la fase de desarrollo de dichas aplicaciones e incluyen principalmente honorarios profesionales, mano de obra directa y gastos de viaje relacionados.

³ Considerando indicios de deterioro, durante el último trimestre de 2008, CEMEX efectuó pruebas de deterioro sobre los activos intangibles de vida definida en los Estados Unidos, mediante las cuales se determinó que el valor en libros de las marcas y nombres comerciales excedió su valor en uso, resultando en una pérdida por deterioro por aproximadamente \$1,598.

12A) Principales inversiones y desinversiones en 2009, 2008 y 2007

Venta de activos en Australia

Durante 2009, CEMEX vendió todos sus activos en Australia (notas 2 y 4B).

Nacionalización de CEMEX Venezuela

El 18 de junio de 2008, el Gobierno de Venezuela promulgó un decreto presidencial ("El Decreto de Nacionalización") el cual ordenó que la industria manufacturera de cemento en Venezuela fuera reservada al estado y ordenó la conversión de las empresas cementeras extranjeras, incluyendo CEMEX Venezuela, S.A.C.A. ("CEMEX Venezuela"), en empresas controladas por el estado, con una participación mínima en el capital de 60%. El decreto de nacionalización estableció como fecha límite el 17 de agosto de 2008 para que los accionistas controladores de las empresas cementeras extranjeras llegasen a un acuerdo con el Gobierno de Venezuela respecto a la forma y nivel de compensación por la nacionalización. De conformidad con el Decreto de Nacionalización, si no se llegase a un acuerdo, Venezuela asumiría el control operativo exclusivo de la empresa cementera de que se trate y se decretaría la expropiación de las acciones correspondientes de conformidad con la ley venezolana sobre expropiaciones. CEMEX controló y operó a CEMEX Venezuela hasta el 17 de agosto de 2008. Posteriormente, el Gobierno de Venezuela ordenó la confiscación de todos los negocios, activos y acciones de CEMEX Venezuela y tomó control de sus instalaciones el día 18 de agosto de 2008.

En agosto de 2008, CEMEX recibió del Gobierno de Venezuela una propuesta de compensación por US\$650, la cual CEMEX decidió no aceptar por considerar que subvaluaba significativamente sus negocios en dicho país. Incluso, en proporción la oferta fue más baja que aquellas que se hicieron a las demás compañías extranjeras por sus activos en Venezuela, considerando el valor por tonelada de capacidad instalada, así como múltiplos de flujos de operación. En octubre de 2008, subsidiarias de CEMEX en Holanda, controladoras de las acciones de CEMEX Venezuela, presentaron ante el Centro Internacional para la Solución de Disputas sobre Inversiones, una solicitud de arbitraje internacional por las violaciones incurridas por el Estado Venezolano al haber expropiado sin previa indemnización y sin respetar los procedimientos y garantías legales aplicables al caso. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, excepto por la pérdida por deterioro del crédito mercantil reconocida en 2008 (nota 12B), CEMEX no ha ajustado por deterioro su inversión en Venezuela, considerando la confianza en llegar a un acuerdo y lograr una compensación justa. No obstante, CEMEX evalúa cuidadosamente la evolución del proceso de arbitraje y otras negociaciones para determinar si dicho valor en libros requiere un ajuste por deterioro.

Los estados de resultados consolidados de CEMEX por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluyen renglón por renglón los resultados de CEMEX Venezuela por el periodo de siete meses terminado al 31 de julio de 2008 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, respectivamente. Para fines del balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la inversión de CEMEX en Venezuela se presenta dentro de "Otras inversiones y cuentas por cobrar de largo plazo" (nota 10B). Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor neto en libros de la inversión de CEMEX en Venezuela es de aproximadamente \$6,147 y \$6,877, respectivamente, correspondiente a la participación de CEMEX de aproximadamente 75.7%.

Con base en las NIF, las disposiciones significativas se presentan como operaciones discontinuadas en los estados de resultados de todos los periodos que se reportan. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluyendo el tratamiento de Australia como operación discontinuada, CEMEX evaluó la materialidad de CEMEX Venezuela considerando como no significativo un porcentaje igual o menor al 5% sobre las ventas netas, utilidad de operación, utilidad neta y total de activos; concluyendo que, al no superar los límites de materialidad, las operaciones expropiadas en Venezuela no son significativas para ser clasificadas como operaciones discontinuadas. Las evaluaciones de materialidad por el periodo de siete meses terminado al 31 de julio de 2008 (no auditado) y el año terminado al 31 de diciembre de 2007, son como sigue:

	Julio 31, 2008	2007
Ventas netas	3.2%	3.0%
CEMEX consolidado de las operaciones continuas	\$ 134,836	228,152
CEMEX Venezuela	4,286	6,823
Utilidad de operación	4.8%	4.3%
CEMEX consolidado de las operaciones continuas	\$ 16,003	31,610
CEMEX Venezuela ²	775	1,358
Utilidad neta	0.1%	3.2%
CEMEX consolidado de las operaciones continuas	\$ 10,557	26,657
CEMEX Venezuela	11	852
Total de activos	2.1%	2.1%
CEMEX consolidado	\$ 525,756	542,314
CEMEX Venezuela	11,010	11,515

En adición, al 31 de diciembre de 2007, CEMEX Venezuela era la controladora de ciertas operaciones de CEMEX en la región, incluyendo República Dominicana y Panamá, así como la inversión no controladora de CEMEX en Trinidad. Previo a la expropiación, en abril de 2008 CEMEX concluyó la transferencia de todas las inversiones significativas no Venezolanas a CEMEX España por aproximadamente US\$355 más US\$112 en deuda neta, habiendo distribuido la totalidad de las utilidades generadas de las inversiones no venezolanas a los accionistas de CEMEX Venezuela por aproximadamente US\$132.

El balance general condensado de las operaciones de CEMEX en Venezuela al 31 de julio de 2008 (no auditado), es como sigue:

	Julio 31, 2008
Activo circulante	\$ 2,532
Activo no circulante	8,478
Total de activos	11,010
Pasivo circulante	2,753
Pasivo no circulante	1,384
Total de pasivos	4,137
Activos netos totales	6,873
Participación no controladora	(1,507)
Participación de CEMEX en activos netos totales ¹	\$ 5,366

La información condensada selecta de los estados de resultados de las operaciones de CEMEX en Venezuela por los siete meses terminados al 31 de julio de 2008 (no auditado) y por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, es la siguiente:

	Julio 31, 2008	2007
Ventas	\$ 4,286	6,823
Utilidad de operación ²	775	1,358
Utilidad neta	\$ 11	852

¹ La variación entre la inversión neta a julio 31 de 2008 y diciembre 31 de 2009 y 2008 se origina por fluctuaciones en los tipos de cambio.

² La utilidad de operación de estas tablas excluye el margen realizado en operaciones entre partes relacionadas, por lo que no es directamente comparable con la información financiera selecta del segmento "Venezuela" presentada en la nota 4A.

Venta de operaciones en las Islas Canarias

El 26 de diciembre de 2008, a través de su filial en España, CEMEX vendió activos en los sectores de cemento y concreto en las Islas Canarias, incluyendo su participación del 50% del capital de Cementos Especiales de Las Islas, S.A. ("CEISA") a Cimpor Inversiones S.A. ("Cimpor"), filial de Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA, por €162 (US\$227 o \$3,113), de los cuales, €5 fueron retenidos en una cuenta especial de depósito y fueron finalmente cobrados por CEMEX durante 2009 junto con un pago adicional por el capital de trabajo transmitido. Hasta su venta, CEMEX controló a CEISA conjuntamente con el Grupo Tudela Beguin, y consolidó sus estados financieros renglón por renglón por el método de integración proporcional (nota 3B) considerando su participación del 50%. El estado de resultados consolidado de 2008 incluye los resultados de operación de los activos vendidos, en el caso de CEISA por medio de integración proporcional, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2008. La venta de CEISA y los demás activos generó una utilidad de aproximadamente \$920, incluyendo la cancelación del crédito mercantil relacionado por aproximadamente \$18, y se reconoció en "Otros gastos, neto". El balance general condensado combinado de los activos vendidos y CEISA al 31 de diciembre de 2008, es como sigue:

	2008
Activo circulante	\$ 455
Activo no circulante	1,992
Total de activos	2,447
Pasivo circulante	303
Pasivo no circulante	33
Total de pasivos	336
Activos netos totales	\$ 2,111

La información condensada selecta de los resultados combinados de los activos vendidos y CEISA en 2008 y 2007, es como sigue:

	2008	2007
Ventas	\$ 2,317	2,962
Utilidad de operación	283	529
Utilidad neta	\$ 371	494

Acuerdo para la venta de operaciones en Austria y Hungría

El 31 de julio de 2008, CEMEX acordó vender sus operaciones en Austria y Hungría al grupo europeo de materiales para la construcción Strabag SE ("Strabag"), por un monto aproximado de €310 (US\$433 o \$5,949). El 1 de julio de 2009, Strabag se retiró del acuerdo de compra. En octubre de 2009, CEMEX inició un procedimiento de arbitraje internacional para requerir a Strabag el cumplimiento de los acuerdos de compra y el pago de una indemnización por daños y perjuicios (nota 21C).

Venta de operaciones en Italia

En diversas transacciones durante 2008, CEMEX vendió sus operaciones de molienda de cemento en Italia por un monto de €148 (US\$210 o \$2,447), generando una utilidad en venta de €8 (US\$12 o \$119), reconocida en "Otros gastos, neto".

Compra de Rinker

Mediante oferta pública de compra finalizada en julio de 2007, CEMEX adquirió el 100% del capital de Rinker, productor australiano de agregados, cemento, concreto y otros materiales para la construcción. El precio de compra de las acciones, incluyendo gastos directos de compra fue de aproximadamente US\$14,245 (\$155,559), excluyendo aproximadamente US\$1,277 (\$13,943) de deuda asumida. En su año fiscal terminado al 31 de marzo de 2007, Rinker generó ingresos cercanos a US\$5,300 (no auditado), de los cuales alrededor de US\$4,100 (no auditado) se generaron en Estados Unidos y cerca de US\$1,200 (no auditado) en Australia y China. Como se menciona en la nota 4B, en octubre de 2009, CEMEX vendió las operaciones en Australia que había adquirido en la compra de Rinker. El estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 2007, incluye los resultados de operación de Rinker por el periodo de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2007, no obstante, la parte de Australia ha sido reclasificada al rubro de "Operaciones discontinuadas".

La adquisición de Rinker siguió la estrategia de CEMEX de invertir en la cadena de valor de la industria de la construcción, e incrementó los negocios de CEMEX en agregados y concreto en los Estados Unidos. Las operaciones de Rinker son un complemento de CEMEX en dicho país, incrementando su presencia en los estados de Florida, California, Arizona y Nevada. Asimismo, CEMEX había entrado en Australia, donde Rinker era la segunda compañía más grande de materiales para la construcción. A través de Rinker, CEMEX incrementó significativamente sus reservas de agregados en los Estados Unidos, estimadas para aproximadamente 30 años de producción, y donde un número importante de canteras se ubican estratégicamente cerca de los centros de población. Las canteras de agregados autorizadas son generalmente escasas considerando la naturaleza de los recursos y los costos y aprobaciones necesarios para establecer y operar dichas canteras.

El crédito mercantil preliminar asignado al 31 de diciembre de 2007 fue de aproximadamente \$97,448 (US\$8,924). Del 1 de enero al 30 de junio de 2008, CEMEX concluyó la asignación del precio de compra de Rinker a los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, y se modificaron algunos valores previos, que derivaron en ajustes al monto preliminar del crédito mercantil, el cual finalizó en \$96,812 (US\$8,866). CEMEX considera que el crédito mercantil se originó principalmente por: a) la existencia de activos intangibles que no pueden ser fácilmente separables y cuantificables, y son por tanto transferidos al crédito mercantil, como son los relacionados con el capital humano, el potencial de la industria y las sinergias, así como el modelo de negocios; y b) los modelos utilizados para valorar los activos adquiridos mediante los flujos de efectivo esperados, al establecer la vida útil estimada, transfieren una gran parte del valor en perpetuidad al crédito mercantil.

Por petición del Departamento de Justicia de los Estados Unidos para autorizar la compra de Rinker, en diciembre de 2007, se vendieron a la compañía irlandesa CRH plc, plantas de concreto y agregados en Arizona y Florida por aproximadamente US\$250, de los cuales, aproximadamente US\$30 correspondieron a la venta de activos de las operaciones precedentes de CEMEX y que generaron en 2007 una utilidad de aproximadamente \$142, reconocida dentro de "Otros gastos, neto".

CEMEX presenta el estado de resultados condensado pro forma por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, dando efecto a la adquisición de Rinker como si hubiera ocurrido al inicio de dicho año. La información financiera pro forma, presentada para conveniencia del lector, no es reflejo de los resultados que se hubieran obtenido, y no debe tomarse como representativa de los resultados futuros. Los ajustes pro forma consideran los valores razonables de los activos netos adquiridos, bajo ciertas premisas que CEMEX consideró razonables.

Año terminado al 31 de diciembre de 2007	CEMEX ¹	Rinker ²	(No auditado) Ajustes ³	CEMEX pro forma
Ventas	\$ 228,152	19,845	—	247,997
Costo de venta y gastos de operación	(196,542)	(16,507)	—	(213,049)
Utilidad de operación	31,610	3,338	—	34,948
Otros gastos, neto	(2,984)	(161)	—	(3,145)
Resultado integral de financiamiento	1,018	(270)	(3,463)	(2,715)
Participación en asociadas	1,487	13	—	1,500
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	31,131	2,920	(3,463)	30,588
Impuestos a la utilidad	(4,474)	(993)	970	(4,497)
Utilidad neta consolidada antes de operaciones discontinuadas	26,657	1,927	(2,493)	26,091
Operaciones discontinuadas	288	561	—	849
Utilidad neta consolidada	26,945	2,488	(2,493)	26,940
Participación no controladora	837	15	—	852
Utilidad neta de la participación controladora	\$ 26,108	2,473	(2,493)	26,088
UPA básica y diluida por operaciones continuas	\$ 1.16	—	—	1.25
UPA básica y diluida por operaciones discontinuadas	\$ 0.01	—	—	0.03

¹ Incluye las operaciones de Rinker por los seis meses del 1 de julio al 31 de diciembre de 2007, dando tratamiento de operaciones discontinuadas a la parte de Australia.

² Refiere al periodo pro forma de seis meses del 1 de enero al 30 de junio de 2007, preparado bajo NIIF por la administración de Rinker, ajustado para presentar como operaciones discontinuadas la parte de Australia, el cual se convirtió a pesos al tipo de cambio promedio de \$10.95, y se actualizó a pesos constantes al 31 de diciembre de 2007. El periodo pro forma se ajustó para incluir los efectos de la asignación del precio de compra y conversión a NIF. Los ajustes en 2007 efectuados al periodo pro forma, son como sigue:

Concepto	2007
Recálculo de la depreciación	\$ (457)
Amortización de intangibles	(911)
Resultado por posición monetaria	84
Impuestos a la utilidad diferidos *	449
Total de ajustes de las operaciones continuas	(835)
Operaciones discontinuas	(121)
Total de ajustes	\$ (956)

* Los impuestos a la utilidad sobre los ajustes pro forma de Rinker se determinó utilizando una tasa de impuestos promedio de 33%.

³ Refiere a los ajustes pro forma por los seis meses de 2007 relacionados con la deuda para la compra de Rinker, y se integra por: (i) el gasto financiero por \$4,522 sobre US\$14,159 de deuda negociada para la compra a una tasa de 5.65%; (ii) la ganancia por posición monetaria sobre la deuda por \$1,059; y (iii) los impuestos a la utilidad a la tasa aplicable en dicho año en México de 28%. No existen fluctuaciones cambiarias de la deuda debido a que el tipo de cambio a junio 30 de 2007 y diciembre 31 de 2006 de \$10.80 pesos por dólar es el mismo.

12B) Análisis de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil es asignado a múltiples unidades generadoras de efectivo, que en conjunto constituyen un segmento geográfico operativo, comúnmente las operaciones en cada país, como se explica en la información financiera por segmentos geográficos de la nota 4A. Los segmentos geográficos también representan las unidades de reporte para propósito de la evaluación de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto en que el valor neto en libros de la unidad de reporte excede el valor en uso atribuible a dicha unidad.

El valor razonable de cada unidad de reporte se determina mediante el método de su valor en uso (flujos de efectivo descontados). Los modelos de proyección de flujos de efectivo para la valuación de activos de larga vida incluyen variables económicas de largo plazo. CEMEX considera que sus proyecciones de flujos de efectivo y las tasas de descuento utilizadas para descontar los flujos a valor presente capturan razonablemente las condiciones económicas al momento del cálculo, considerando que: a) el punto de partida de los modelos de flujos de efectivo futuros son los flujos de operación del periodo anterior; b) el costo de capital captura el riesgo y la volatilidad de los mercados; y c) el costo de deuda representa la tasa de interés específica de CEMEX en transacciones recientes.

Las evaluaciones de deterioro son sensiblemente afectadas, entre otros factores, por 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 por las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad que se utilicen. CEMEX determina tasas de descuento después de impuestos específicas para cada unidad de reporte, las cuales se aplican para descontar flujos de efectivo después de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados, son sensiblemente impactados por la tasa de crecimiento en la perpetuidad que se utilice. Asimismo, los flujos de efectivo descontados son sensiblemente afectados por la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada, mayores son los flujos de efectivo estimados por unidad de reporte. Por el contrario, a mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo estimados descontados por unidad de reporte.

En el último trimestre de 2008, el entorno económico global fue afectado negativamente por el recrudescimiento de la crisis en las instituciones financieras, lo cual provocó escasez de financiamiento a las empresas en prácticamente todos los sectores productivos y con ello la disminución en la actividad económica y la baja generalizada de los principales mercados de valores en el mundo. La situación anterior, generó una remediación a la baja en las expectativas de crecimiento de los países en que opera CEMEX motivada por la cancelación o aplazamiento de diversos proyectos de inversión, afectando de manera particular la industria de la construcción. Estas condiciones se mantuvieron durante prácticamente todo el 2009. Durante el último trimestre de 2009 y 2008, CEMEX llevó a cabo las evaluaciones anuales de deterioro del crédito mercantil, las cuales coincidieron con el entorno económico negativo descrito con anterioridad.

La tasa de descuento y los flujos de cada país incluyen su respectiva tasa de impuestos. Las tasas de descuento y las tasas de crecimiento en la perpetuidad utilizadas en las unidades de reporte que representan la mayor parte del saldo consolidado del crédito mercantil en 2009 y 2008, son las siguientes:

Unidades de reporte	Tasas de descuento		Tasas de crecimiento	
	2009	2008	2009	2008
Estados Unidos	8.5%	9.2%	2.9%	2.9%
España	9.4%	10.8%	2.5%	2.5%
México	10.0%	12.0%	2.5%	2.5%
Colombia	10.2%	11.8%	2.5%	2.5%
Francia	9.6%	11.2%	2.5%	2.5%
Emiratos Árabes Unidos	11.4%	13.0%	2.5%	2.5%
Reino Unido	9.4%	9.8%	2.5%	2.5%
Egipto	10.0%	12.8%	2.5%	2.5%
Rango de tasas en otros países	9.6% – 14.6%	11.3% – 15.0%	2.5%	2.5%

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, no obstante las condiciones económicas prevaletientes durante el año, CEMEX no reconoció pérdidas por deterioro del crédito mercantil, considerando que en dicho periodo comenzó la estabilización de las principales bolsas de valores globales, las cuales lograron crecimiento con respecto de sus niveles al cierre de 2008. Asimismo, las tasas de interés de referencia al cierre de 2009 disminuyeron con respecto a su nivel en 2008 ante el incremento en la liquidez de los mercados de deuda y de capitales, y se redujo ligeramente la prima de riesgo en los países en que opera CEMEX, lo cual en conjunto provocó una disminución en las tasas de descuento de 2009 en comparación con el año anterior y por consecuencia se generó un impacto favorable en los valores en uso de las unidades de reporte.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, CEMEX reconoció en el rubro de "Otros gastos, neto", pérdidas por deterioro del crédito mercantil por un total de \$18,314 (US\$1,333). De acuerdo con la NIF C-15, CEMEX realizó pruebas anuales de deterioro de crédito mercantil durante el cuarto trimestre de 2008 utilizando flujos de efectivo descontados para determinar el valor en uso de sus unidades de reporte y los comparó con sus valores en libros. Los resultados de las pruebas de deterioro indicaron que el valor en libros de las unidades de reporte en los Estados Unidos, Irlanda y Tailandia superó su respectivo valor en uso por aproximadamente \$16,790 (US\$1,222), \$233 (US\$17) y \$453 (US\$33), respectivamente. La pérdida estimada por deterioro en los Estados Unidos, proviene principalmente de la adquisición de Rinker en 2007, y en su conjunto derivan de la situación económica negativa prevaletiente al cierre de 2008 y esperada en 2009 en la industria de la construcción a nivel mundial. Dichos factores afectaron de manera significativa las variables incluidas para la estimación de las proyecciones de flujos de efectivo, en comparación con las valuaciones realizadas a finales de 2007. Adicionalmente, considerando que la inversión de CEMEX en Venezuela será recuperada por otros medios distintos de su uso, CEMEX reconoció una pérdida por deterioro por aproximadamente \$838 (US\$61) asociada con el crédito mercantil de esta inversión.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007, CEMEX no reconoció pérdidas por deterioro del crédito mercantil, considerando que todas las evaluaciones presentaron un exceso del valor en uso sobre el valor neto en libros de las unidades de reporte. En 2007, las unidades de reporte adquiridas a Rinker no fueron evaluadas por deterioro al cierre del año, considerando que los activos netos relacionados, fueron valuados a su valor razonable estimado a la fecha de adquisición del 1 de julio de 2007, y no existieron cambios significativos en dichos valores al 31 de diciembre de 2007.

13. DEUDA Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

13A) Deuda a corto y largo plazo

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo a la tasa de interés y las monedas en que fue contratada es como sigue:

	Valor en libros		Tasa efectiva ¹	
	2009	2008	2009	2008
Corto plazo				
Tasa variable	\$ 7,373	92,432	5.1%	2.2%
Tasa fija	20	2,837	5.7%	9.1%
	7,393	95,269		
Largo plazo				
Tasa variable	150,273	60,189	5.0%	3.8%
Tasa fija	53,478	102,616	7.8%	3.7%
	203,751	162,805		
	\$ 211,144	258,074		

Moneda	2009				2008			
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa efectiva ¹	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa efectiva ¹
Dólares	\$ 950	125,441	126,391	5.7%	\$ 78,652	94,890	173,542	2.7%
Euros	431	57,261	57,692	5.6%	5,838	42,835	48,673	4.1%
Pesos	4,379	20,877	25,256	6.5%	6,201	23,197	29,398	5.6%
Libras esterlinas	287	44	331	2.8%	797	194	991	4.7%
Yenes	—	120	120	6.6%	2,924	1,676	4,600	1.6%
Otras monedas	1,346	8	1,354	5.8%	857	13	870	1.5%
	\$ 7,393	203,751	211,144		\$ 95,269	162,805	258,074	

¹ Representa la tasa de interés efectiva promedio ponderada, e incluye los efectos de los instrumentos derivados de intercambio de tasas de interés y de intercambio de tasas de interés y moneda (nota 13C).

La deuda financiera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo al tipo de instrumento en que fue contratada es como sigue:

2009	Corto plazo	Largo plazo	2008	Corto plazo	Largo plazo
Préstamos Bancarios			Préstamos Bancarios		
Líneas de crédito México	\$ –	–	Líneas de crédito México	\$ 8,215	–
Líneas de crédito extranjero	2,275	–	Líneas de crédito extranjero	28,054	–
Sindicados, 2010 a 2014	–	100,594	Sindicados, 2009 a 2012	–	94,189
Préstamos bancarios, 2010 a 2014	–	37,189	Préstamos bancarios, 2009 a 2013	–	66,296
	2,275	137,783		36,269	160,485
Documentos por pagar			Documentos por pagar		
Euronotas mediano plazo, 2010 a 2014	–	16,866	Euronotas mediano plazo, 2009 a 2014	–	18,130
Notas de mediano plazo, 2010 a 2017	–	50,396	Notas de mediano plazo, 2009 a 2017	–	38,134
Otros documentos	1,177	2,647	Otros documentos	1,640	3,416
	1,177	69,909		1,640	59,680
Total préstamos y documentos	3,452	207,692	Total préstamos y documentos	37,909	220,165
Vencimiento circulante	3,941	(3,941)	Vencimiento circulante	57,360	(57,360)
	\$ 7,393	203,751		\$ 95,269	162,805

Transacciones relevantes durante 2009 y 2008

Como se detalla al final de esta nota 13A, mediante un acuerdo de financiamiento integral concluido el 14 de agosto de 2009, CEMEX y sus principales acreedores extendieron el vencimiento de aproximadamente US\$14,961 (\$195,839) de sus créditos sindicados, notas de mediano plazo y otros adeudos. Este acuerdo de financiamiento incluyó la porción de deuda a corto plazo al cierre de 2008, cuyos vencimientos fueron previamente extendidos en enero de 2009.

En diciembre 14 de 2009, CEMEX emitió notas en dólares por US\$1,250 con vencimiento a 7 años y tasa de interés de 9.5%, así como notas en euros por €350 (US\$501) con vencimiento a 8 años y tasa de interés de 9.625%. Los recursos obtenidos en esta colocación se utilizaron principalmente para anticipar parte de los vencimientos de 2011 dentro del acuerdo de financiamiento detallado en esta nota 13A.

En diciembre 10 de 2009, CEMEX completó el intercambio de certificados bursátiles emitidos en México por un monto aproximado de \$4,126 (US\$315), que tenían vencimientos entre 2010 y 2012, por nuevas notas en pesos convertibles en CPOs de CEMEX. A su vencimiento obligatorio en diez años o cuando el precio del CPO alcance \$35.88, las notas se convertirán en forma obligada en aproximadamente 172.5 millones de CPOs, a un precio de conversión de \$23.92 por CPO. Durante su vigencia, las notas devengarán una tasa del 10% con pagos trimestrales. Los tenedores tienen la opción después del primer aniversario de las notas, de convertir voluntariamente en cualquier fecha de pago de interés. Con base en las NIF, dichas notas convertibles representan un instrumento compuesto que tiene un componente de pasivo y uno de capital. El componente de pasivo, el cual ascendió a \$2,090, corresponde al valor presente neto de los pagos de interés sobre el principal, sin asumir conversión anticipada, y se reconoció dentro de "Otras obligaciones financieras". El componente de capital representó la diferencia entre el monto del principal y el componente de pasivo y se reconoció dentro de "Otras reservas de capital" neto de comisiones (nota 17B).

En junio de 2008, CEMEX negoció dos operaciones de US\$525 con un grupo de bancos, las cuales originalmente permitían que el principal fuera automáticamente extendido por periodos consecutivos de seis meses de forma indefinida después de tres años, incluyendo una opción de CEMEX para diferir el pago de interés en cualquier momento (con ciertas limitaciones). Estas transacciones se reconocieron como instrumentos de capital, de la misma manera que las notas perpetuas descritas en la nota 17D. En diciembre de 2008, en relación con la extensión parcial de deuda en enero de 2009 descrito en esta nota 13A, CEMEX ejerció una opción y convirtió las dos operaciones de US\$525 en contratos de crédito sin opción para diferir los intereses en cualquier momento y/o extender indefinidamente el pago del principal, lo cual eliminó el tratamiento de capital prospectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el monto nominal de estas transacciones, con vencimiento en 2014, se incluyó como parte de la deuda en el balance general y formó parte del acuerdo de financiamiento del 14 de agosto de 2009 que se describe en esta nota 13A.

Los tipos de cambio más representativos para la deuda financiera al cierre del periodo son los siguientes:

	Al 29 de enero de 2010	2009	2008
Pesos mexicanos por dólar	13.09	13.09	13.74
Euros por dólar	0.7210	0.6985	0.7154
Libras esterlinas por dólar	0.6248	0.6191	0.6853
Yenes japoneses por dólar	90.29	92.97	90.75

La conciliación del saldo inicial y final de la deuda consolidada al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, es como sigue:

	2009	2008	2007
Saldo inicial de la deuda	\$ 258,074	216,895	88,331
Nuevos créditos	40,223	59,568	206,690
Pago de deuda	(76,035)	(63,179)	(84,412)
Intercambio de deuda por notas convertibles en acciones	(4,126)	–	–
Incremento (disminución) por adquisiciones de negocios	–	(776)	13,927
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda	(6,992)	45,566	(7,641)
Saldo final de la deuda	\$ 211,144	258,074	216,895

Los vencimientos de la deuda consolidada a largo plazo al 31 de diciembre de 2009, los cuales reflejan la amortización de deuda bajo el acuerdo de financiamiento, son como sigue:

	2009
2011	\$ 18,021
2012	19,040
2013	32,133
2014	108,784
2015 en adelante	25,773
	\$ 203,751

Al 31 de diciembre de 2009, CEMEX mantiene líneas de crédito, la mayor parte sujetas a disponibilidad de los bancos, a una tasa anual de interés que fluctúa entre 1.3% y 12.0%, dependiendo de las monedas en que sean contratadas:

	Líneas de crédito	Disponible
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	\$ 5,331	1,251
Otras líneas de crédito bancarias	131	-
	\$ 5,462	1,251

Acuerdos de financiamiento

El 27 de enero de 2009, como punto de partida para la posterior renegociación global, CEMEX y sus acreedores acordaron: a) la extensión del vencimiento hasta febrero de 2011 de créditos bilaterales de corto plazo por aproximadamente US\$2,314, con amortizaciones de US\$607 en 2009 y US\$536 en 2010; b) la extensión hasta diciembre de 2010 del vencimiento de US\$1,700 del crédito sindicado por US\$3,000 negociado para la adquisición de Rinker y que vencía en diciembre de 2009; y c) se modificó la razón de apalancamiento consolidada, entre otras condiciones, de algunos créditos sindicados, objetivo concluido el 19 de diciembre de 2008 y que se describe posteriormente en esta nota 13A.

El 9 de marzo de 2009, CEMEX inició negociaciones con sus principales bancos para extender el vencimiento de aproximadamente US\$15,000 en créditos sindicados y notas de mediano plazo bajo el Acuerdo de Dispensa y Extensión Condicional ("ADEC"). Los acreedores adscritos al ADEC acordaron extender el plazo al 31 de julio de 2009, la fecha en que se esperaba concluir el acuerdo de financiamiento, para el pago de principal que originalmente tuviera vencimiento entre el 24 de marzo y el 31 de julio de 2009. El plazo fue posteriormente extendido hasta el 14 de agosto de 2009 a fin de completar el acuerdo global de financiamiento. CEMEX entró en el ADEC a fin de tener tiempo para negociar un acuerdo de financiamiento integral. Durante el periodo de negociaciones, CEMEX cumplió con todas sus obligaciones de pago de intereses sobre su deuda bancaria y sus programas de notas. La culminación del acuerdo integral de financiamiento requirió del consentimiento de todos los acreedores suscritos al ADEC. Durante 2009, algunas entidades consolidadas, incluyendo CEMEX, S.A.B. de C.V. y CEMEX España, S.A., operaron bajo el ADEC con sus acreedores hasta el 14 de agosto de 2009.

En agosto 14 de 2009, al concluir la documentación necesaria y el cumplimiento de todas las condiciones precedentes, CEMEX finalizó el Acuerdo de Financiamiento ("AF") con sus principales acreedores, mediante el cual, extendió el vencimiento de aproximadamente US\$14,961 (\$195,839) de créditos sindicados, notas de mediano plazo y otros adeudos, bajo una nueva tabla de amortización de pagos semestrales. Al 31 de diciembre de 2009, después de aplicar los recursos obtenidos por la venta de activos en Australia, la colocación de capital (nota 17A), así como la colocación de las notas de mediano plazo descritas anteriormente, existe un saldo remanente dentro del AF de \$141,621 (US\$10,819) y se tienen pagos de aproximadamente US\$764 en diciembre de 2011, US\$794 en 2012, US\$2,393 en 2013 y US\$6,868 en 2014.

El AF requiere a CEMEX, entre otras restricciones como son el observar ciertas razones financieras que se describen en los siguientes párrafos, y sujeto en cada caso a los montos negociados permitidos y otras excepciones, el no incurrir nueva deuda, no dar garantías, no efectuar adquisiciones y/o entrar en negocios conjuntos, no declarar y pagar dividendos en efectivo y no hacer otras distribuciones de efectivo.

El AF requiere, en adición a la amortización predefinida de deuda, el aplicar saldos de efectivo a la fecha del cálculo en exceso de US\$650 millones de dólares a la amortización de deuda. Asimismo el AF requiere que las inversiones de capital no excedan US\$600 en 2009 (mas un monto adicional de 50 millones de dólares para atender posibles contingencias relacionadas con fluctuaciones cambiarias y ciertos costos y gastos adicionales), US\$700 en 2010 y US\$800 a partir de 2011 y hasta que la deuda sujeta al AF sea pagada en su totalidad.

Restricciones

La mayoría de los contratos de deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. incluyen restricciones calculadas sobre bases consolidadas, entre otras, se encuentra el cumplimiento de razones financieras, principalmente: a) la razón de apalancamiento; y b) la razón de cobertura de flujo de operación a gastos financieros. Las razones financieras se calculan de acuerdo a lo establecido en los contratos de crédito, utilizando definiciones que difieren de los términos definidos bajo NIF. Estas razones financieras requieren en algunos casos de ajustes pro forma. A partir del 14 de agosto de 2009, no obstante que se denominan con los mismos nombres, las razones financieras descritas con anterioridad se calculan de manera diferente con respecto de las razones vigentes hasta el 31 de diciembre de 2008 y hasta antes de la negociación del AF.

A partir de la entrada en el AF, CEMEX se comprometió a cumplir con diversas razones financieras y evaluaciones, incluyendo la razón consolidada de cobertura de flujo de operación a gastos financieros de no menos de: (i) 1.75 veces al término de cada semestre a partir del periodo semestral terminado al 30 de junio de 2010 hasta el periodo terminado al 30 de junio de 2011; (ii) 2.0 veces para cada periodo semestral hasta el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012; y (iii) 2.25 veces por los siguientes periodos semestrales hasta al 31 de diciembre de 2013. En adición, el AF permite a CEMEX una razón consolidada de apalancamiento de 7.75 a partir del periodo semestral terminado al 30 de junio de 2010, disminuyendo gradualmente en los siguientes periodos semestrales hasta llegar a 3.50 veces en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2009, las razones financieras descritas con anterioridad no están en aplicación.

Con relación a las razones financieras consolidadas en 2008 y 2007, estas razones estuvieron vigentes hasta la negociación del ADEC y se reemplazaron a partir de la entrada en el AF. En 2007, CEMEX y sus acreedores acordaron la modificación de algunas cláusulas de los contratos de crédito, y la razón de apalancamiento igual o menor a 3.5 veces estuvo sin efecto al 31 de diciembre de 2007, activándose nuevamente el 30 de septiembre de 2008, fecha en la cual CEMEX estuvo en cumplimiento. Posteriormente, el 19 de diciembre de 2008 CEMEX y sus acreedores acordaron nuevas modificaciones a los contratos de crédito, incluyendo cambios en la fórmula del cálculo y el incremento en el límite de la razón de apalancamiento a flujo de operación a 4.5 veces para el 31 de diciembre de 2008 y 31 de marzo de 2009, y a 4.75 veces el 30 de junio de 2009, la disminución a 4.5 veces en los cierres de septiembre y diciembre de 2009, la disminución a 4.25 veces en los cierres de marzo y junio de 2010, la disminución a 4 veces el 30 de septiembre de 2010, la disminución a 3.75 para los cierres de diciembre 2010, marzo y junio de 2011, regresando a 3.5 a partir del 30 de septiembre de 2011 y en adelante. De igual forma, CEMEX y sus acreedores acordaron modificaciones a los contratos de crédito de su subsidiaria en España para incrementar la razón de apalancamiento, las cuales no incluyeron ciertos vencimientos de dicha subsidiaria en los primeros meses de 2009. En estos casos, CEMEX obtuvo de los bancos acreedores las dispensas y modificaciones necesarias. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, considerando las modificaciones a los contratos de crédito de diciembre de 2008, así como las dispensas obtenidas, CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias estuvieron en cumplimiento con las restricciones impuestas en sus contratos de crédito. Las principales razones financieras consolidadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, son las siguientes:

Razones Financieras Consolidadas		2008	2007
Razón de apalancamiento ^{1, 2}	Límite	=< 4.5	=< 3.5
	Cálculo	4.04	3.54
Razón de cobertura de flujo de operación a gastos financieros ³	Límite	> 2.5	> 2.5
	Cálculo	4.82	5.79

¹ La razón de apalancamiento se calculó dividiendo la deuda neta entre el flujo de operación pro forma de los últimos doce meses a la fecha del cálculo. De acuerdo a los contratos de crédito, la deuda neta se calculó considerando el total de deuda, adicionando el valor razonable negativo o disminuyendo el valor razonable positivo de los instrumentos financieros derivados asociados con la deuda que intercambian tasas y monedas, menos el efectivo e inversiones temporales.

² Para fines del cálculo de la razón financiera de apalancamiento, el flujo de operación pro forma representó la utilidad de operación más la depreciación y amortización, más los productos financieros, adicionando el flujo de operación (utilidad de operación más depreciación y amortización) referido a dicho periodo de doce meses de cualquier adquisición significativa efectuada en el periodo antes de su consolidación en los estados financieros de CEMEX, disminuyendo el flujo de operación (utilidad de operación más depreciación y amortización) referido a dicho periodo de doce meses de cualquier venta significativa efectuada en el periodo que se hubiera liquidado, todo calculado en pesos. A partir del cálculo de la razón al 31 de diciembre de 2008, los montos consolidados en pesos de cada mes se convirtieron a dólares utilizando los tipos de cambio de cierre de cada mes y se convierten nuevamente a pesos al tipo de cambio de la fecha de los estados financieros. Hasta el 30 de septiembre de 2008, los cálculos se determinaron con los pesos constantes provenientes de los estados financieros.

³ La razón de cobertura de flujo de operación a gastos financieros se calculó dividiendo el flujo de operación pro forma entre los gastos financieros de los últimos doce meses a la fecha del cálculo. Para fines del cálculo de cobertura de intereses, por todos los periodos, el flujo de operación pro forma representa la utilidad de operación más la depreciación y amortización de los últimos doce meses, más los productos financieros, todo calculado en pesos provenientes de los estados financieros.

CEMEX clasificaría toda su deuda en el corto plazo en el balance general, sin considerar los vencimientos establecidos en los respectivos contratos, en cualquier fecha relevante de cálculo en que CEMEX hubiera incumplido con las razones financieras acordadas en los distintos acuerdos financieros, así como en el balance general anterior a una fecha de cálculo en el que CEMEX considere que no estará en cumplimiento con las razones financieras acordadas en los distintos acuerdos financieros, siempre y cuando dicha deuda en incumplimiento detone el incumplimiento automático en la demás deuda de CEMEX, y en ausencia de: a) modificaciones o dispensas que cubran los siguientes 12 meses; b) alta probabilidad de que la violación será subsanada durante el periodo acordado de remediación y que se mantenga por los siguientes 12 meses; y/o c) un acuerdo firmado para renegociar a largo plazo la deuda relevante. La clasificación a corto plazo de la deuda podría tener un efecto material adverso en la liquidez y posición financiera de CEMEX.

13B) Valor razonable de activos, instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados

Activos e instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar, así como la deuda a corto plazo, se aproxima a su valor razonable estimado, considerando el vencimiento de corto plazo de estos activos y pasivos financieros. Las inversiones temporales (equivalentes de efectivo) y las inversiones de largo plazo, se reconocen a su valor razonable, considerando precios de mercado para estos u otros instrumentos similares.

El valor razonable de la deuda a largo plazo considera precios estimados de mercado para dichos instrumentos o similares, utilizando tasas reales actuales disponibles a CEMEX para deuda con los mismos vencimientos, o bien, se determina mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas vigentes. El valor en libros de la deuda a largo plazo (incluyendo vencimiento circulante) y su respectivo valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Préstamos bancarios	\$ 137,783	137,783	160,485	160,302
Documentos por pagar	69,909	68,503	59,680	73,652

Instrumentos financieros derivados

CEMEX ha negociado instrumentos de intercambio swaps de tasas de interés, y *swaps* de tasas de interés y moneda ("*Cross Currency Swaps*" o "*CCS*"), contratos *forward* y otros instrumentos derivados de tipos de cambio, así como contratos *forward* y otros instrumentos derivados sobre el precio del CPO de CEMEX, y sobre el precio de acciones de terceros, con el objetivo, según sea el caso, de: a) cambiar el perfil de la tasa de interés, así como de la tasa de interés y la moneda originalmente pactada en una porción de la deuda; b) modificar la mezcla de monedas de la deuda; c) cubrir la inversión neta en subsidiarias extranjeras; d) cambiar el perfil de riesgos en el precio de insumos y otros proyectos de energía; y e) otros fines corporativos.

El valor razonable de los instrumentos derivados fluctúa en el tiempo y se determina cuantificando el efecto que las variables económicas relevantes tendrán en el futuro de acuerdo con las curvas que muestra el mercado a la fecha de valuación, y se analiza en relación con la exposición total de CEMEX atribuible a variaciones en tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. El valor nominal de dichos instrumentos no representa necesariamente cantidades de efectivo intercambiadas por las partes y por tanto, no hay una medición directa de la exposición de CEMEX por el uso de estos derivados. Los flujos intercambiados se determinan tomando como referencia los valores nominales y los demás términos incluidos en los instrumentos derivados.

Durante octubre de 2008, se intensificó uno de los periodos de mayor volatilidad en los mercados globales de valores y de tipos de cambio como parte del recrudescimiento de la crisis en las instituciones financieras iniciada en 2007, y afectó la disponibilidad de financiamiento y el riesgo percibido de las empresas, ante la expectativa de entrar en un periodo de recesión económica prolongado. En México, en el periodo del 1 al 16 de octubre de 2008, el peso se depreció contra el dólar alrededor de 19%, dos tercios del total de depreciación en 2008 (26%), en tanto que, el precio del CPO de CEMEX disminuyó en dicho periodo cerca de 58%. Estos dos factores, afectaron sensiblemente la valuación del portafolio de instrumentos derivados, especialmente de contratos *forward* de tipo de cambio que cubrían la inversión neta de CEMEX en subsidiarias extranjeras y de CCS relacionados a la deuda, así como contratos *forward* sobre el precio de CPOs de CEMEX, entre otros. En dicho periodo, los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados representaron una pérdida de aproximadamente US\$976 (\$13,410), afectando sensiblemente la disponibilidad de las líneas de crédito de CEMEX y provocó que las contrapartes demandaran depósitos en cuentas de margen los cuales, al 31 de octubre de 2008, acumularon alrededor de US\$750 (\$10,305), deteriorando la liquidez de CEMEX. Ante un panorama incierto y la posibilidad de mayores pérdidas, CEMEX decidió neutralizar todos sus instrumentos derivados sensibles a fluctuaciones en el tipo de cambio del peso contra monedas extranjeras y en los precios de las acciones.

Para cerrar las posiciones, debido a la imposibilidad de extinguir los contratos antes de su vencimiento, entre el 14 y el 16 de octubre de 2008, CEMEX negoció con las mismas contrapartes nuevos instrumentos derivados que representaron la posición contraria de la exposición a las fluctuaciones de las variables incluidas en los derivados originales. A partir de la entrada en estas nuevas posiciones, el cambio en valor razonable de los derivados originales se compensó por un monto equivalente contrario generado por las nuevas posiciones. Desde el 31 de diciembre de 2008, los derivados en los que CEMEX continuó expuesto a los cambios en su valor razonable se denominaron como "Instrumentos financieros derivados activos", en tanto que, CEMEX denominó el portafolio de posiciones originales y posiciones contrarias como "Instrumentos financieros derivados inactivos".

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos en cuentas de margen con instituciones financieras que garantizaban obligaciones de CEMEX incurridas en instrumentos financieros derivados ascendieron a US\$195 (\$2,553) y US\$570 (\$7,832), respectivamente. En 2008, US\$372 (\$5,111) estaban relacionados a posiciones activas y US\$198 (\$2,720) a posiciones inactivas. En virtud de acuerdos de compensación de saldos incluidos en los contratos de los instrumentos derivados, dichos activos se presentaron netos dentro de los pasivos de CEMEX con las contrapartes.

Durante abril de 2009, como parte de los acuerdos dentro del ADEC, y con el fin de reducir la exposición al riesgo de futuras llamadas de margen, se cerraron una parte significativa de los instrumentos financieros derivados activos e inactivos al 31 de diciembre de 2008 (nota 13C y D). Mediante dicha liquidación, CEMEX reconoció una pérdida acumulada de aproximadamente US\$1,093, misma que tras la compensación de aproximadamente US\$624 de depósitos en efectivo en cuentas de margen ya hechos a favor de las contrapartes y pagos en efectivo por aproximadamente US\$48, fue documentada mediante pagarés por aproximadamente US\$421, incrementando la deuda de CEMEX en circulación. Previamente, en febrero de 2009, CEMEX y sus contrapartes acordaron la liquidación de una porción de las obligaciones adquiridas a través de instrumentos derivados, mediante el retiro en definitivo de una parte de los montos depositados en las cuentas de margen al 31 de diciembre de 2008. Mediante esta instrucción, se liquidaron obligaciones por US\$392, de los cuales, aproximadamente US\$102 refirieron a posiciones activas y aproximadamente US\$290 refirieron a posiciones inactivas.

Con relación al portafolio de instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2009, la exposición de principal de CEMEX se relaciona principalmente al precio del CPO y de las acciones de terceros. Una baja significativa en el valor de mercado del precio del CPO de CEMEX y el precio de las acciones de terceros afectaría negativamente la liquidez y posición financiera de CEMEX. La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

(Millones de dólares)	2009		2008	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Instrumentos Financieros Derivados Activos ¹	US\$ 1,171	3	21,173	185
Instrumentos Financieros Derivados Inactivos ^{1,2}	–	–	–	(385)
	US\$ 1,171	3	21,173	(200)

¹ Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable de los derivados se presenta neto de depósitos en efectivo en cuentas de margen.

² Los montos nominales de las posiciones derivadas originales y las posiciones derivadas opuestas en 2008 no se suman considerando que los efectos de un instrumento son proporcionalmente inversos a los efectos del otro instrumento, y por lo tanto, se eliminan.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el rubro de "Resultado por instrumentos financieros" incluyó las pérdidas relacionadas con el reconocimiento de los cambios en el valor razonable y liquidaciones dentro del portafolio de instrumentos derivados en el periodo, tanto posiciones activas como inactivas.

13C) Instrumentos financieros derivados activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los montos nominales, el valor razonable y las características de estos instrumentos derivados son como sigue:

(Millones de dólares)	2009		2008	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
I. Intercambio de tasas de interés	US\$ 202	27	15,527	36
II. Intercambio de tasas de interés y moneda	–	–	528	(57)
III. Instrumentos derivados de tipos de cambio	–	–	940	(2)
IV. Instrumentos <i>forward</i> sobre acciones de terceros	54	54	258	(12)
V. Instrumentos <i>forward</i> sobre índices	55	1	40	(5)
VI. Instrumentos derivados sobre el precio del CPO	860	(79)	860	(41)
VII. Instrumentos derivados sobre notas perpetuas	–	–	3,020	266
	US\$ 1,171	3	21,173	185

I. Instrumentos derivados de intercambio (swaps) de tasas de interés

Todos los *swaps* de tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2008 relacionados con la deuda fueron liquidados en abril de 2009 (nota 13B). Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados de intercambio de tasas de interés, reconocidos en los resultados del periodo, generaron pérdidas por US\$2 (\$27) en 2009, US\$170 (\$1,906) en 2008 y US\$21 (\$229) en 2007. La información de los *swaps* de tasas de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

(Millones de dólares)	Valor nominal	Valor razonable	Tasa efectiva	2009		
				Vencimiento	CEMEX recibe *	CEMEX paga *
Proyectos de energía ¹	202	27	–	Septiembre 2022	Dólar 5.4%	LIBOR

(Millones de dólares)	Valor nominal	Valor razonable	Tasa efectiva	2008		
				Vencimiento	CEMEX recibe *	CEMEX paga *
Proyectos de energía ¹	208	54	–	Septiembre 2022	Dólar 5.4%	LIBOR
Deuda a corto plazo en US\$	188	(1)	4.8%	Febrero 2009	LIBOR	Dólar 4.8%
Deuda a corto plazo en US\$	3,000	(18)	3.0%	Junio 2009	LIBOR	Dólar 3.0%
Deuda a largo plazo en US\$ ²	8,500	(78)	2.7%	Junio 2011	Límite dólar 3.5%	Límite dólar 1.9%
Deuda a largo plazo en €	1,258	100	4.5%	Marzo 2014	Euro 4.8%	EURIBOR más 78bps
Deuda a largo plazo en US\$ ³	500	(25)	5.0%	Abril 2011	LIBOR más 133bps	Dólar 5.0%
Deuda a largo plazo en € ⁴	1,174	10	4.3%	Diciembre 2011	EURIBOR	Euro 4.3%
Deuda a largo plazo en US\$ ⁵	70	(13)	2.8%	Marzo 2011	Pesos 8.7%	LIBOR más 19bps
Deuda a largo plazo en US\$ ⁵	48	(1)	1.6%	Mayo 2009	TIIE menos 30bps	LIBOR
Deuda a largo plazo en US\$ ⁵	136	(15)	3.0%	Abril 2012	Pesos 11.5%	Dólar 3.0%
Deuda a largo plazo en US\$ ⁵	295	(51)	1.4%	Septiembre 2012	CETES más 49bps	LIBOR más 27bps
Deuda a largo plazo en US\$ ⁵	150	(11)	2.8%	Junio 2020	LIBOR	¥ LIBOR
	15,527	(49)				
Depósitos en cuentas de margen	–	85				
	15,527	36				

* LIBOR es la *London Inter-Bank Offered Rate*, tasa de referencia para deuda denominada en dólares. EURIBOR es la tasa equivalente para deuda denominada en Euros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la tasa LIBOR fue de 0.43% y 1.43%, respectivamente. La tasa EURIBOR fue de 2.89% en 2008. Un punto base "bps" es .01 por ciento. TIIE es la tasa de interés interbancaria de equilibrio en México. UDIs son unidades de inversión indexadas a la inflación en México, cuyo precio en 2008 fue de 4.18 pesos por UDI. CETES son instrumentos de deuda emitidos por el gobierno mexicano. Al cierre de 2008, la tasa TIIE fue de 8.69% y la tasa de CETES fue de 7.96%, respectivamente.

¹ Instrumento relacionado con los convenios para la adquisición de energía eléctrica en México (nota 20C).

² La tasa efectiva representó el promedio de la tasa del límite superior de 3.5% y el límite inferior de 1.9%.

³ De estos contratos, un monto nominal de US\$400 se contabilizaron como coberturas de flujos de efectivo reconociendo sus efectos en el capital, representando una pérdida de US\$22 en 2008. Dicha pérdida fue reconocida en los resultados de 2009 al momento de la liquidación.

⁴ La tasa que CEMEX pagó en este instrumento estaba limitada a 4.9%.

⁵ Sobre estos derivados, CEMEX negoció contratos forward de moneda con exposición contraria a la posición original de los CCS, con lo cual, se eliminó el intercambio de los montos nominales, prevaleciendo el intercambio de tasas de interés, a lo que se denomina "*basis swaps*".

II. Instrumentos derivados de intercambio de tasas de interés y moneda ("Cross Currency Swaps" o "CCS")

Todos los CCS vigentes al 31 de diciembre de 2008 fueron liquidados en abril de 2009 (nota 13B). El reconocimiento del valor razonable de los CCS al 31 de diciembre de 2008 generó un pasivo neto por US\$57 (\$783). En 2009, 2008 y 2007, los cambios en el valor razonable de los CCS, generaron pérdidas de US\$61 (\$830), US\$216 (\$2,421) y US\$28 (\$306), respectivamente. La información de estos instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2008, es la siguiente:

(Millones de dólares)	Valor nominal	Valor razonable	Tasa efectiva	2008		
				Vencimiento	CEMEX recibe	CEMEX paga
Corto plazo						
Intercambio de \$1,000 a US\$	96	(24)	0.7%	Junio 2009	TIIE menos 30bps	LIBOR
Intercambio de UDIs 425 a US\$	148	(16)	3.0%	Enero 2009	UDIs 6.5%	LIBOR menos 20bps
Intercambio de \$647 a US\$	50	(3)	3.8%	Abril 2009	Pesos 9.3%	LIBOR
	294	(43)				
Largo plazo						
Intercambio de \$2,500 a US\$	234	(47)	2.1%	Marzo 2011	CETES más 59bps	LIBOR menos 11bps
	234	(47)				
	528	(90)				
Depósitos en cuentas de margen	–	33				
	528	(57)				

III. Instrumentos derivados de tipos de cambio

Todos los instrumentos derivados de tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2008 fueron liquidados en abril de 2009 (nota 13B). La información de estos instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2008, es la siguiente:

(Millones de dólares)		2008	
		Valor nominal	Valor razonable
Intercambio de pesos a dólares ¹	US\$	240	(12)
Intercambio de libras esterlinas a dólares ¹		75	1
Intercambio de yenes a dólares ¹		254	82
Otros instrumentos de moneda ²		371	(73)
	US\$	940	(2)

¹ Instrumentos relacionados con la modificación de la mezcla de monedas originalmente contratadas de una porción de la deuda de CEMEX. Los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen en el estado de resultados.

² Los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen en el estado de resultados en virtud de no haber sido designados con fines de cobertura de flujos de efectivo o de la inversión neta de subsidiarias en el extranjero.

Hasta octubre de 2008, para cubrir riesgos atribuibles a movimientos en los tipos de cambio de algunas inversiones en subsidiarias extranjeras en euros y dólares, y mantener el valor del capital contable de dichas subsidiarias expresado en pesos, CEMEX tenía contratos *forward* de tipos de cambio con vencimiento en diferentes fechas hasta 2010. Los cambios en el valor razonable de dichos derivados se reconocieron dentro del resultado por conversión de subsidiarias extranjeras en el capital contable. En octubre de 2008, en relación al proceso de cierre de las posiciones con exposición a las fluctuaciones en los tipos de cambio descrito anteriormente, CEMEX negoció contratos *forward* de tipos de cambio con exposición contraria a los tipos de cambio de los contratos originales, con lo cual, a partir de la entrada en estas nuevas posiciones, los cambios en el valor razonable de los instrumentos originales se compensó por un monto equivalente contrario generado por las nuevas posiciones. Al terminar la contratación de las posiciones contrarias en octubre de 2008, se terminó la designación de las posiciones originales como cobertura de la exposición neta de CEMEX sobre las inversiones en las subsidiarias extranjeras en el capital contable, con lo cual, los cambios en el valor razonable de las posiciones originales y de las posiciones contrarias, se reconoció prospectivamente a través del estado de resultados y se presentó dentro de la revelación de instrumentos derivados inactivos (nota 13D), quedando los efectos de valuación hasta que se revocó la cobertura contable dentro de la utilidad integral, ajustando el efecto acumulado por conversión de subsidiarias extranjeras.

Entre abril y agosto de 2007, CEMEX negoció coberturas cambiarias en relación con la compra de Rinker, con el fin de cubrir la variabilidad en una porción de los flujos de efectivo por fluctuaciones entre el dólar australiano y el dólar, moneda en la cual CEMEX obtuvo financiamiento. El monto nominal máximo de estas coberturas alcanzó aproximadamente US\$5,663 en el mes de junio de 2007. Resultante de los cambios en el valor razonable y la liquidación de estos instrumentos se generó una ganancia aproximada de US\$137 (\$1,496), la cual se reconoció en los resultados del periodo en 2007.

IV. Instrumentos forward sobre acciones de terceros

En relación con la venta de las acciones de AXTEL (nota 10A) y con el objetivo de mantener una exposición sobre las variaciones en el precio de dicha entidad, el 31 de marzo de 2008, CEMEX negoció contratos *forward* liquidables en efectivo sobre el precio de 119 millones de CPOs de AXTEL (59.5 millones de CPOs con cada contraparte) que vencían originalmente en abril del 2011. En 2008, el valor razonable incluye depósitos en cuentas de margen por US\$184 (\$2,528) los cuales, en virtud de acuerdos de compensación de saldos con las contrapartes, se presentaron netos dentro del pasivo.

Durante 2009, se actualizó el precio de ejercicio incluido en los contratos mediante la instrucción a las contrapartes de disponer en definitiva de los depósitos en cuentas de margen por aproximadamente US\$207, y se renovaron los contratos hasta octubre de 2009. Al vencimiento, las contrapartes ejercieron una opción para mantener su contrato por 59.5 millones de CPOs de AXTEL hasta octubre de 2011. El cambio en el valor razonable de estos instrumentos generó una ganancia por aproximadamente US\$32 (\$435) en 2009 y una pérdida por aproximadamente US\$196 (\$2,197) en 2008.

V. Instrumentos forward sobre índices

Durante 2008, CEMEX negoció contratos *forward* sobre el índice IRT (Índice de Rendimiento Total) de la BMV con vencimiento en octubre de 2009, a través de los cuales, CEMEX mantiene la exposición a los aumentos o disminuciones de dicho índice. El índice IRT expresa el rendimiento del mercado accionario basado en la capitalización de mercado de las emisoras que forman el índice. Al vencimiento en 2009, estos instrumentos se renegociaron hasta octubre de 2010. El cambio en el valor razonable de estos instrumentos generó una ganancia por aproximadamente US\$18 (\$245) en 2009 y una pérdida por aproximadamente US\$32 (\$359) en 2008.

VI. Instrumentos derivados sobre el precio del CPO

En junio de 2008, en una transacción estructurada, CEMEX emitió deuda por US\$500 (\$6,870) pagando un cupón de LIBOR más 132.5bps, la cual incluye opciones por un nominal de US\$500 sobre el precio del ADR de CEMEX mediante las cuales, si el precio del ADR está por arriba de US\$32, la tasa de interés neta en esta emisión es cero, esta tasa aumenta a medida que baja el precio de la acción llegando a un tope del 12% cuando la acción cae por debajo de los US\$23 por ADR. CEMEX valúa las opciones sobre el precio del ADR a su valor razonable a través del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable incluyó depósitos en cuentas de margen por aproximadamente US\$54 (\$707) y US\$69 (\$948), respectivamente, los cuales, en virtud de acuerdos de compensación de saldos con la contraparte, se presentan netos dentro del pasivo.

En adición, con relación a la venta de opciones tipo *put* sobre CPOs de CEMEX entre Citibank y el fondo de pensiones de CEMEX en México, así como ciertos consejeros y empleados actuales y retirados que se describe en la nota 20C, CEMEX otorgó una garantía sobre esta transacción por un nominal de aproximadamente US\$360 en 2009 y US\$360 en 2008. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable de dicha garantía, neto de depósitos en cuentas de margen, representó un pasivo de aproximadamente US\$2 (\$26) y un activo de aproximadamente US\$3 (\$41), respectivamente. Los cambios en el valor razonable de la garantía se reconocieron dentro del estado de resultados en el rubro de "Resultado por instrumentos financieros", representando una ganancia de aproximadamente US\$51 (\$694) en 2009 y una pérdida de aproximadamente US\$190 (\$2,130) en 2008. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, con base en la garantía, CEMEX fue requerido a efectuar depósitos en cuentas de margen por aproximadamente US\$141 (\$1,846) y US\$193 (\$2,652), respectivamente, los cuales, en virtud de acuerdos de compensación con la contraparte, se presentan netos dentro de la obligación.

Durante octubre de 2008, como resultado de la disminución significativa en el precio del CPO, se detonó la liquidación anticipada de contratos *forward* sobre aproximadamente 81 millones de CPOs, lo cual generó una pérdida de aproximadamente US\$153 (\$2,102) reconocida en el estado de resultados del periodo.

VII. Instrumentos derivados sobre notas perpetuas

En julio 15 de 2009, en relación con los instrumentos derivados asociados a las notas perpetuas (nota 17D), mediante los cuales CEMEX cambió el perfil de riesgos de tasas de interés y de la moneda de dichas notas del dólar y el euro al yen, con el fin de eliminar la exposición de CEMEX al yen y a la tasa de interés del yen y tras haber notificado a los tenedores de las notas de acuerdo a los contratos que las regulan la decisión de CEMEX de diferir por un día el pago de interés del 30 de junio de 2009, CEMEX concluyó la liquidación de los CCS relacionados, así como de los contratos *forward* por US\$196 a diciembre de 2008, negociados para eliminar la variabilidad en los flujos de efectivo en yenes que se incurrirían a través de los CCS hasta 2010, en los cuales, CEMEX recibía los flujos en yenes y pagaba dólares. Como resultado, un total de aproximadamente US\$94 fue invertido en un fideicomiso en beneficio de los tenedores de las notas perpetuas y será utilizado para futuros pagos de interés sobre dichas notas. Como resultado de esta liquidación, en 2009 se reconoció una pérdida por cambios en el valor razonable de aproximadamente US\$162 (\$2,203). Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la inversión en fideicomiso asciende a aproximadamente US\$95.

Al 31 de diciembre de 2008, existían CCS asociados a estas emisiones perpetuas por aproximadamente US\$3,020 (\$41,495), a través de los cuales CEMEX cambió el perfil de riesgo de tasa y de tipo de cambio del dólar y del euro al yen.

(Millones de dólares)	2008					
	Valor nominal	Valor razonable	Tasa efectiva	Vencimiento	CEMEX recibe *	CEMEX paga
C-10 € 730 a ¥119,085	1,020	101	4.1%	Junio 2017	Euro 6.3%	¥ LIBOR * 3.1037
C-8 US\$750 a ¥90,193	750	38	4.1%	Diciembre 2014	Dólar 6.6%	¥ LIBOR * 3.5524
C-5 US\$350 a ¥40,905	350	16	4.1%	Diciembre 2011	Dólar 6.2%	¥ LIBOR * 4.3531
C-10 US\$900 a ¥105,115	900	111	4.1%	Diciembre 2016	Dólar 6.7%	¥ LIBOR * 3.3878
	3,020	266				

* ¥ LIBOR representa la tasa de interés para transacciones denominadas en Yenes en los mercados internacionales.

Los CCS incluían una condición (*extinguishable swap*) por la cual, de extinguirse los instrumentos perpetuos antes del vencimiento de los CCS, dichos CCS se cancelarían en automático sin implicar pérdidas o ganancias para las contrapartes. Los cambios en el valor razonable de todos los instrumentos derivados asociados a instrumentos perpetuos se reconocen en el estado de resultados.

13D) Instrumentos financieros derivados inactivos

Como se explica en la nota 13B, durante octubre de 2008, CEMEX entró en nuevos instrumentos derivados que representaban exactamente la posición contraria a las fluctuaciones de las variables contenidas en los derivados originales. Durante abril de 2009, se liquidaron todas las posiciones inactivas. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de los depósitos en cuentas de margen por US\$198 (\$2,720) relativos a posiciones inactivas, se presentó neto dentro de los pasivos de CEMEX con las contrapartes. Al 31 de diciembre de 2008, la información de los derivados inactivos es la siguiente:

(Millones de dólares)	2008	
	Valor nominal*	Valor razonable
CCS posición original corto plazo ¹	US\$ 460	(48)
CCS posición contraria corto plazo	460	18
CCS posición original largo plazo ²	1,299	(257)
CCS posición contraria largo plazo	1,299	58
		(229)
Depósito en cuentas de margen		126
		(103)
Contratos <i>forward</i> de tipos de cambio posición original corto plazo ³	2,616	(599)
Contratos <i>forward</i> de tipos de cambio posición contraria corto plazo	2,616	270
Contratos <i>forward</i> de tipos de cambio posición original largo plazo ⁴	110	(30)
Contratos <i>forward</i> de tipos de cambio posición contraria largo plazo	110	15
		(344)
Depósito en cuentas de margen		72
		(272)
CCS relacionados a deuda posición original ⁵	900	2
Derivados relacionados a deuda posición contraria	900	(12)
		(10)
	US\$	(385)

* Los valores nominales de las posiciones originales y contrarias no se adicionan considerando que, a partir de su contratación, los efectos de un instrumento son inversamente proporcionales a los del otro por lo que en sustancia se eliminan.

¹ En la posición original se intercambiaban \$4,938 por US\$460, recibiendo una tasa promedio de 9.0% en pesos y pagando una tasa de 2.3% en dólares, cuyo último vencimiento era en mayo de 2009.

² En la posición original se intercambiaban \$628 de UDIs y \$11,450 por US\$1,299, recibiendo una tasa promedio de 4.0% en UDIs y de 8.9% en pesos, y pagando una tasa de 1.8% en dólares, cuyo último vencimiento era en noviembre de 2017.

³ La posición original refería a contratos *forward* con un nominal de US\$1,759 de peso/euro y US\$857 de contratos peso/dólar, cuyo último vencimiento era en septiembre de 2009, relacionados con la cobertura de algunas inversiones extranjeras.

⁴ La posición original refería a contratos *forward* con un nominal de US\$110 de peso/euro, cuyo último vencimiento era en enero de 2010, relacionados de igual forma con la cobertura de algunas inversiones extranjeras.

⁵ La posición original refería a CCS con vencimiento en junio de 2011 que intercambiaban dólar por yen, recibiendo una tasa en dólares de 2.81% y pagando una tasa en yen de 1.01%.

14. OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES

Otras cuentas y gastos acumulados por pagar circulantes al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	2009	2008
Provisiones	\$ 8,581	12,422
Cuentas y gastos acumulados por pagar	2,942	6,377
Impuestos por pagar	7,537	7,306
Anticipos de clientes	2,408	2,177
Intereses por pagar	1,752	1,212
Pasivo circulante por valuación de instrumentos derivados	-	1,135
Dividendos por pagar	31	44
	\$ 23,251	30,673

Las provisiones circulantes incluyen principalmente beneficios del personal devengados a la fecha de reporte, seguros, litigios y resoluciones ambientales, por la porción que se espera liquidar en el corto plazo (nota 21). Estos importes son de naturaleza revolviente y se espera que se liquiden y sustituyan por montos similares dentro de los siguientes 12 meses.

Otros pasivos no circulantes incluyen la mejor estimación de los flujos de efectivo que se espera liquidar en un plazo mayor a 12 meses, cuando se ha determinado una responsabilidad a CEMEX. El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	2009	2008
Provisión por retiro de activos al término de su operación ¹	\$ 2,460	1,830
Provisión por remediación de sitios o medio ambiente ²	3,616	4,785
Provisión por litigios y otras responsabilidades ³	1,169	4,102
Pasivo no circulante por valuación de instrumentos derivados	7,923	8,777
Otros pasivos y provisiones de largo plazo ⁴	14,769	3,216
	\$ 29,937	22,710

¹ Las provisiones por retiro de activos incluyen principalmente costos estimados por demolición, desmantelamiento y limpieza de sitios productivos que se incurrirán al término de su operación, los cuales se reconocen inicialmente contra el activo relacionado y se deprecian a los resultados durante su vida útil estimada.

² Las provisiones por remediación de sitios o medio ambiente incluyen los costos estimados por obligaciones legales o asumidas por limpieza, reforestación u otros conceptos para corregir daños causados al medio ambiente. El plazo promedio esperado de liquidación de estos costos es mayor a 15 años.

³ Las provisiones por litigios y otras responsabilidades incluyen los temas relacionados a contingencias fiscales.

⁴ Incluye aproximadamente \$10,073 de los impuestos por pagar reconocidos durante 2009 como resultado de los cambios en las reglas de la consolidación fiscal en México (nota 16A).

En la nota 21 se detallan algunos procedimientos significativos que dan origen a una porción de los saldos de otros pasivos y provisiones no circulantes de CEMEX al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los movimientos del periodo de otros pasivos no circulantes por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, excluyendo los movimientos de los pasivos relacionados con activos para la venta en Australia, son los siguientes:

	2009	2008	2007
Saldo inicial del periodo	\$ 22,710	15,492	14,725
Incremento del periodo por nuevas obligaciones o aumento en estimados	16,003	9,522	1,775
Disminución del periodo por pagos o disminución de estimados	(9,153)	(2,276)	(1,906)
Incremento por adquisiciones de negocios	48	64	1,504
Reclasificación de pasivos de corto a largo plazo, neto	1,186	(236)	20
Efectos de inflación y ajustes por conversión de moneda	(857)	144	(626)
Saldo final del periodo	\$ 29,937	22,710	15,492

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Planes de contribución definida

Los costos de planes de contribución definida se reconocen en el periodo en que los fondos son transferidos a las cuentas de inversión de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas. El costo por los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 fue de aproximadamente \$479, \$708 y \$424, respectivamente.

Planes de beneficio definido

Los costos de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios al retiro, como son, servicios médicos, seguros de vida y primas de antigüedad, así como beneficios al término de la relación laboral no asociados a una reestructuración, se reconocen en los resultados en la medida en que los empleados prestan sus servicios con base en cálculos actuariales de las obligaciones. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, el costo neto del periodo por planes de pensiones, otros beneficios al retiro y beneficios al término de la relación laboral, se desglosa como sigue:

Costo neto del periodo:	Pensiones			Otros beneficios ¹			Total		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	
Costo laboral	\$ 295	399	848	115	124	117	410	523	965
Costo financiero	1,834	1,706	1,591	134	117	87	1,968	1,823	1,678
Rendimiento sobre activos	(1,382)	(1,614)	(1,569)	(1)	(2)	(1)	(1,383)	(1,616)	(1,570)
Amortización del pasivo de transición, servicios anteriores y resultados actuariales	327	138	40	156	121	51	483	259	91
Pérdida (utilidad) por extinción de obligaciones	68	33	(169)	(38)	(15)	–	30	18	(169)
	\$ 1,142	662	741	366	345	254	1,508	1,007	995

¹ Incluye el costo neto del periodo de los beneficios al término de la relación laboral.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la conciliación del valor actuarial de las obligaciones, los activos de los planes de pensiones, así como los pasivos reconocidos en el balance general, es como sigue:

	Pensiones		Otros beneficios		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Cambio en la obligación por beneficios:						
Obligación por beneficios definidos ("OBD") inicial	\$ 28,709	29,803	1,834	1,868	30,543	31,671
Costo laboral	295	399	115	124	410	523
Costo financiero	1,834	1,706	134	117	1,968	1,823
Resultado actuarial	3,685	(1,467)	227	(99)	3,912	(1,566)
Contribución de empleados	73	81	–	–	73	81
OBD por adquisiciones (disposiciones)	250	(86)	(6)	–	244	(86)
Variación en tipos de cambio y efectos de la inflación	520	490	(11)	33	509	523
Extinción de obligaciones	(295)	(592)	(65)	(13)	(360)	(605)
Beneficios pagados	(1,737)	(1,625)	(282)	(196)	(2,019)	(1,821)
Obligación por beneficios definidos ("OBD") final	33,334	28,709	1,946	1,834	35,280	30,543
Cambio en activos del plan:						
Activos a valor de mercado inicial	19,760	24,836	19	26	19,779	24,862
Rendimiento de los activos	2,550	(3,843)	3	(4)	2,553	(3,847)
Variación en tipos de cambio y efectos de la inflación	451	100	–	–	451	100
Activos por adquisiciones	202	–	–	–	202	–
Aportaciones a los fondos	659	833	306	193	965	1,026
Contribución de empleados	73	81	–	–	73	81
Extinción de obligaciones	(295)	(622)	(25)	–	(320)	(622)
Beneficios pagados	(1,741)	(1,625)	(281)	(196)	(2,022)	(1,821)
Activos a valor de mercado final	21,659	19,760	22	19	21,681	19,779
Valores reconocidos en los balances generales:						
Déficit en el fondo	11,675	8,949	1,924	1,815	13,599	10,764
Pasivo de transición	(46)	(80)	(149)	(262)	(195)	(342)
Servicios anteriores y resultados actuariales	(6,090)	(3,967)	144	336	(5,946)	(3,631)
Pasivo neto proyectado en balance	\$ 5,539	4,902	1,919	1,889	7,458	6,791

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la OBD se deriva de los siguientes tipos de planes y beneficios:

	2009	2008
Planes y beneficios no fondeados	\$ 2,611	2,431
Planes y beneficios parcial o totalmente fondeados	32,669	28,112
OBD al final del periodo	\$ 35,280	30,543

Con base en la NIF D-3, los servicios anteriores y las variaciones actuariales relacionados a planes de pensiones y otros beneficios al retiro, se amortizan durante la vida estimada de servicio remanente de los empleados sujetos a los beneficios. Al 31 de diciembre de 2009, el promedio aproximado de vida de servicio para los planes de pensiones es de 10.9 años, y para otros beneficios al retiro es de 15.3 años. Como se menciona en la nota 3M, la NIF D-3 estableció el requerimiento de amortizar el pasivo de transición, los servicios anteriores y los resultados actuariales acumulados al 31 de diciembre de 2007 bajo la anterior NIF D-3 relacionados a pensiones, otros beneficios al retiro y beneficios al término de la relación laboral en un plazo máximo de cinco años. En cuanto a los beneficios al término de la relación laboral, la NIF D-3 establece que los resultados actuariales que se generen a partir de su adopción, se reconozcan en los resultados del periodo en que se generan. El costo neto del periodo en 2009 y 2008 incluye la amortización de transición establecida por la nueva NIF D-3.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los activos del plan se valoraron a su valor razonable y se integran como sigue:

	2009	2008
Instrumentos de renta fija		
Efectivo	\$ 1,286	786
Inversiones en notas corporativas	5,632	2,268
Inversiones en notas gubernamentales	6,685	6,338
	13,603	9,392
Instrumentos de renta variable		
Inversión en acciones de empresas públicas	5,731	3,589
Otras inversiones y fondos privados	2,347	6,798
	8,078	10,387
	\$ 21,681	19,779

Al 31 de diciembre de 2009, los pagos futuros estimados por pensiones y otros beneficios al retiro durante los próximos diez años, son los siguientes:

	2009
2010	\$ 2,126
2011	2,168
2012	2,097
2013	2,099
2014	2,131
2015 – 2019	11,246

Los supuestos más importantes utilizados para determinar el costo neto del periodo de las obligaciones, son los siguientes:

	México	EUA	2009 Reino Unido	Otros países ¹	México	EUA	2008 Reino Unido	Otros países ¹
Tasas de descuento	9.0%	6.2%	6.0%	4.7% - 9.0%	8.1%	6.2%	5.7%	4.2% - 9.8%
Tasa de rendimiento de activos	9.0%	8.0%	6.7%	3.0% - 9.0%	9.7%	8.0%	6.3%	4.0% - 9.7%
Tasa de crecimiento de salarios	5.5%	3.5%	3.0%	2.3% - 5.5%	5.1%	3.5%	3.1%	2.2% - 5.1%

¹ Rango de tasas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la información de la OBD agregada de los planes de pensiones y otros beneficios, así como los activos del plan por país, es como sigue:

	OBD	2009 Activos	Déficit	OBD	2008 Activos	Déficit
México	\$ 3,228	904	2,324	\$ 3,148	894	2,254
Estados Unidos	4,612	3,873	739	4,966	4,051	915
Reino Unido	20,800	14,820	5,980	16,389	12,976	3,413
Otros países	6,640	2,084	4,556	6,040	1,858	4,182
	\$ 35,280	21,681	13,599	\$ 30,543	19,779	10,764

Información relacionada a beneficios por pensiones

CEMEX redujo su fuerza laboral sujeta a beneficios de pensiones en Estados Unidos durante 2009 y en Estados Unidos y Reino Unido entre otros países durante 2008. En adición, durante 2008 el plan de pensiones en Puerto Rico fue congelado. Estas acciones generaron eventos de extinción anticipada y de reducción de obligaciones en los respectivos planes de pensiones de acuerdo con la NIF D-3, por lo cual, los cambios en los pasivos del plan y las partes proporcionales de los servicios anteriores y resultados actuariales pendientes de amortizar fueron reconocidas en el estado de resultados del periodo lo cual representó una pérdida de aproximadamente \$68 y \$33 en 2009 y 2008, respectivamente.

El plan de beneficio definido en el Reino Unido está cerrado a nuevos participantes desde enero de 2004. La legislación en el Reino Unido requiere a las empresas mantener un nivel de fondeo similar al de las obligaciones, por lo cual, es de esperarse que CEMEX tendrá que efectuar aportaciones significativas a estos planes de pensiones en los próximos años. Al 31 de diciembre de 2009, el déficit total de los beneficios al retiro es de aproximadamente \$5,980. Después de reducir el déficit relacionado a otros beneficios al retiro, el cual se financia a través de las operaciones cotidianas, el déficit es de aproximadamente \$5,575.

Durante 2007, la subsidiaria de CEMEX en los Estados Unidos, efectuó cambios en sus planes de pensiones de beneficio definido, a través de los cuales, se congelaron los beneficios de los empleados bajo dichos planes al 31 de diciembre de 2007, generándose una ganancia por la extinción de obligaciones de aproximadamente \$169. Conjuntamente con esta decisión de congelar los beneficios del plan de pensiones, se incrementaron los beneficios de los empleados a través de los planes de contribución definida. CEMEX considera que este cambio en los beneficios será un incentivo más atractivo para contratar y retener personal.

Información relacionada a beneficios al término de la relación laboral

Existen beneficios que son pagados por ley al término de la relación laboral, con base en los años de servicio trabajados y el último salario del personal. La OBD de estos beneficios al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de aproximadamente \$568 y \$589, respectivamente.

Información relacionada a otros beneficios al retiro

En algunos países, CEMEX ha establecido beneficios de servicios médicos para el personal retirado, limitado a un cierto número de años después del retiro. La obligación proyectada relacionada a estos beneficios al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de aproximadamente \$1,247 y \$1,116, respectivamente. La tasa de crecimiento de los beneficios médicos utilizada en 2009 para determinar la OBD de estos beneficios fue de 7% en México, 3% en Puerto Rico, 4% en los Estados Unidos y 7% en el Reino Unido.

Otros beneficios al personal

En adición, en algunos países CEMEX ofrece servicios médicos auto-asegurados para el personal activo. Estos beneficios son administrados sobre la base del costo más una cuota con las compañías de seguros u otorgados a través de organizaciones médicas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, en algunos planes, CEMEX ha establecido límites de pérdidas por asistencia médica continua resultante de alguna causa específica (por ejemplo accidentes automovilísticos, enfermedades, etc.), las cuales varían desde 23 mil dólares a 400 mil dólares; mientras que en otros planes, CEMEX ha establecido limitantes de pérdidas por empleado sin importar el número de eventos que varían desde los 350 mil dólares a 2 millones de dólares. En teoría, existe un riesgo de que todos los empleados que califican como beneficiarios de los planes de servicios médicos puedan requerir servicios médicos simultáneamente; en ese caso, la contingencia para CEMEX es significativamente mayor. Sin embargo, este escenario es remoto. El gasto para los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 a través de dichos planes de servicios médicos fue de aproximadamente US\$106 (\$1,442), US\$100 (\$1,126) y US\$99 (\$1,081), respectivamente.

16. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

A) Impuestos a la utilidad

Como se menciona en la nota 3N, CEMEX determina impuestos a la utilidad causados y diferidos. Los impuestos a la utilidad del estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, se integran como sigue:

	2009	2008	2007
Impuestos a la utilidad causados			
De las operaciones mexicanas	\$ (3,804)	(2,793)	(1,649)
De las operaciones extranjeras	(4,885)	(5,180)	(3,161)
	(8,689)	(7,973)	(4,810)
Impuestos a la utilidad diferidos			
De las operaciones mexicanas	2,181	5,990	(357)
De las operaciones extranjeras	17,074	24,981	693
	19,255	30,971	336
	\$ 10,566	22,998	(4,474)

Al 31 de diciembre de 2009, los vencimientos de las pérdidas y créditos fiscales por amortizar consolidados, son como sigue:

	Saldo por amortizar
2010	\$ 18,456
2011	22,105
2012	29,639
2013	53,425
2014 en adelante	149,164
	\$ 272,789

Con relación a los cambios en la consolidación fiscal en México (nota 3N), con base en la INIF 18, CEMEX reconoció un pasivo por aproximadamente \$10,461 con cargo a "Otros activos de largo plazo", por aproximadamente \$8,216, relacionado con el pasivo neto que se había reconocido antes de la reforma fiscal y que CEMEX espera realizar en relación al pago de este pasivo por impuestos, así como aproximadamente \$2,245 contra la cuenta de "Utilidades retenidas", relacionados, en los términos de la ley, con: a) la diferencia entre la suma del capital fiscal de las controladas y el capital fiscal del consolidado; b) los dividendos de las controladas a CEMEX, S.A.B. de C.V.; y c) otras transacciones entre las empresas que conforman el consolidado que representó la transferencias de recursos dentro del grupo.

B) Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos del periodo representan la diferencia, entre los saldos 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. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos consolidados, son las siguientes:

	2009	2008
Activos por impuestos diferidos:		
Pérdidas y créditos fiscales por amortizar ¹	\$ 77,602	55,488
Cuentas y gastos acumulados por pagar	8,197	11,708
Cargos diferidos, neto	2,779	6,802
Otros	1,202	688
Total activo por impuestos a la utilidad diferidos	89,780	74,686
Menos – Reserva de valuación	(32,079)	(27,194)
Activo por impuestos a la utilidad diferidos, neto	57,701	47,492
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedad, maquinaria y equipo	(50,582)	(53,067)
Inversiones y otros activos	(1,960)	(8,195)
Créditos diferidos	–	(2,199)
Otros	(1,050)	(1,178)
Total pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	(53,592)	(64,639)
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva)	\$ 4,109	(17,147)

El desglose del movimiento del periodo de la reserva de valuación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos consolidados en 2009, 2008 y 2007, es el siguiente:

	2009	2008	2007
Saldo inicial del periodo	\$ (27,194)	(21,093)	(14,690)
Incrementos a la reserva	(18,638)	(5,652)	(10,289)
Disminuciones ²	13,547	1,571	3,421
Efectos de conversión	206	(2,020)	(681)
Efecto de actualización	–	–	1,146
Saldo final del periodo	\$ (32,079)	(27,194)	(21,093)

El desglose del movimiento del periodo de impuestos a la utilidad diferidos consolidados en 2009, 2008 y 2007, es el siguiente:

	2009	2008	2007
Impuestos a la utilidad diferidos del periodo en resultados	\$ 19,255	30,971	336
Impuestos a la utilidad diferidos del periodo en el capital contable ³	941	(362)	(427)
Cambio hacia otros conceptos del balance	1,060	–	–
Movimiento por impuestos a la utilidad diferidos en el periodo	\$ 21,256	30,609	(91)

¹ En 2008, el pasivo relacionado con la nueva ley de ISR en México se presenta neto de las pérdidas y créditos fiscales por amortizar.

² Incluye en 2009 la reclasificación del pasivo relacionado con la nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta en México.

³ El movimiento del periodo por el capital contable incluye en 2009, \$585 relativos al efecto generado por la futura deducción de la porción de deuda del bono convertible (nota 2). En 2008 incluye un cargo de \$920 relativo al efecto inicial de impuestos a la utilidad diferidos sobre las inversiones en asociadas, reconocido dentro de "Utilidades retenidas", y un crédito por \$558 relativo al efecto de impuestos a la utilidad diferidos de las partidas que se reconocen directamente en el capital.

CEMEX considera que se generarán ingresos gravables en el futuro, suficientes para realizar los beneficios asociados con los activos por impuestos a la utilidad diferidos y las pérdidas fiscales por amortizar, antes de su expiración. No obstante, se ha determinado una reserva de valuación sobre las pérdidas fiscales por amortizar por la porción que se estima no podrá ser recuperada en el futuro. Si las condiciones presentes cambian y se considera que no se obtendrán suficientes ingresos gravables a través de la operación, la reserva de valuación sobre activos por impuestos a la utilidad diferidos será incrementada con cargo a los resultados.

CEMEX, S.A.B de C.V. no reconoce un pasivo por impuestos diferidos relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, reconocidas por el método de participación, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano. Asimismo, CEMEX no reconoce un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos relacionado con sus inversiones en subsidiarias, e intereses en negocios conjuntos, por considerar que se encuentra en control de la reversión de las diferencias temporales que surgen de estas inversiones.

C) Conciliación de la tasa de impuestos a la utilidad efectiva

Las diferencias entre la contabilidad financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos, las distintas tasas y legislaciones que aplican a CEMEX, entre otros factores, generan diferencias entre la tasa impositiva, que es la aplicable en México, y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados consolidados. En 2009, 2008 y 2007, estas diferencias son como sigue:

	2009 %	2008 %	2007 %
Tasa de impuestos vigente consolidada	(28.0)	(28.0)	28.0
Ingreso por dividendos no gravable	(7.4)	(15.6)	(4.3)
Otros ingresos no gravables ¹	(179.9)	(32.6)	(14.1)
Gastos y otras partidas no deducibles	30.8	25.3	10.1
Venta de acciones y activo fijo no gravable	(86.9)	(7.4)	(2.9)
Diferencia entre inflación contable y fiscal	27.1	8.0	0.1
Otros beneficios fiscales no contables	(0.5)	(8.6)	–
Fluctuaciones cambiarias ²	12.8	(37.8)	(2.8)
Otros	4.3	(4.3)	0.3
Tasa de impuestos efectiva consolidada	(227.7)	(101.0)	14.4

¹ Incluye los efectos por las diferentes tasas de impuestos a la utilidad vigentes en los países en que opera CEMEX.

² Incluye los efectos de las fluctuaciones cambiarias reconocidas como resultado por conversión (nota 17B).

17. CAPITAL CONTABLE

El saldo del capital contable consolidado excluye la inversión de subsidiarias en acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. por \$187 (16,107,081 CPOs) en 2009, \$6,354 (589,238,041 CPOs) en 2008 y \$6,366 (569,671,633 CPOs) en 2007. Esta reducción se incluye dentro de la cuenta de "Otras reservas de capital".

A) Capital social y prima en colocación de acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el renglón de capital social y prima en colocación de acciones, se desglosa como sigue:

	2009	2008
Capital social	\$ 4,127	4,117
Prima en colocación de acciones	98,634	70,171
	\$ 102,761	74,288

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V., está representado de la siguiente forma:

Acciones ¹	2009		2008	
	Serie A ²	Serie B ³	Serie A ²	Serie B ³
Suscritas y pagadas	19,224,207,531	9,612,103,765	16,726,263,082	8,363,131,541
En tesorería ⁴	92,799	46,400	432,036,438	216,018,219
Suscritas por fideicomiso sin exhibir valor	395,227,442	197,613,721	424,206,326	212,103,163
Acciones que respaldan la emisión de bonos convertibles ⁵	344,960,064	172,480,032	—	—
Acciones autorizadas para emisión de capital o instrumentos convertibles ⁶	1,055,039,936	527,519,968	—	—
	21,019,527,772	10,509,763,886	17,582,505,846	8,791,252,923

¹ 13,068,000,000 acciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a la parte fija, en tanto que, 18,461,291,658 al 31 de diciembre de 2009 y 13,305,758,769 al 31 de diciembre de 2008 a la parte variable.

² Serie "A" o mexicana que representa como mínimo el 64% del capital social.

³ Serie "B" o de suscripción libre que representa como máximo el 36% del capital social.

⁴ En 2008 incluye las acciones emitidas como dividendos que no fueron suscritas por accionistas que eligieron el dividendo en efectivo.

⁵ Acciones que respaldan la emisión de bonos convertibles con vencimiento a 10 años a partir del 9 de diciembre de 2009.

⁶ Acciones autorizadas para emisión a través de oferta pública o a través de la emisión de bonos convertibles.

El 28 de septiembre de 2009, a través de una oferta pública global, CEMEX vendió 1,495 millones de CPOs (directamente o en forma de ADSs), incluyendo una sobre-asignación otorgada a los agentes colocadores, de los cuales, aproximadamente 373.8 millones de CPOs se vendieron en México, y aproximadamente 1,121.2 millones de CPOs se vendieron en los Estados Unidos y otros lugares fuera de México, a un precio de \$16.65 por CPO, y de US\$12.50 por ADS. Los recursos netos obtenidos fueron de aproximadamente \$23,948, originando un aumento en el capital social por \$7, considerando un valor teórico de \$0.00833 pesos (nominal) por CPO, y en la prima en colocación de acciones por \$23,941. De los 1,495 millones de CPOs vendidos, 595 millones de CPOs fueron vendidos por subsidiarias. Los recursos obtenidos en la oferta se utilizaron para reducir deuda.

El 4 de septiembre de 2009, la asamblea general extraordinaria de accionistas aprobó: (i) un aumento de capital social en su parte variable, emitiéndose hasta 4,800 millones de acciones (1,600 millones de CPOs), cuya suscripción y pago pudiera hacerse indistintamente mediante la colocación de acciones en oferta pública o mediante la emisión de notas convertibles en acciones; y (ii) culminar cualquier oferta pública o colocación de notas convertibles dentro de los siguientes 24 meses.

El 23 de abril de 2009, la asamblea general ordinaria de accionistas aprobó: (i) un aumento de capital social en su parte variable mediante afectación de la cuenta de utilidades retenidas emitiéndose hasta 1,004 millones de acciones (335 millones de CPOs), a un valor de suscripción de \$13.07 pesos por CPO. Los accionistas recibieron 3 nuevas acciones por cada 75 acciones (1 nuevo CPO por cada 25 CPOs), representativas del capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V.; como resultado, se suscribieron y pagaron acciones equivalentes a aproximadamente 334 millones de CPOs, lo que representó un aumento aproximado en el capital social por \$3, considerando un valor teórico de \$0.00833 pesos (nominal) por CPO, y en la prima en colocación de acciones por \$4,370; y (ii) cancelar las acciones que se encontraban en la tesorería. No existió distribución en efectivo o derecho a fracciones de acción.

En la asamblea general ordinaria de accionistas del 24 de abril de 2008 se aprobó: (i) un fondo para recompra de acciones hasta por \$6,000 (nominal); (ii) un aumento de capital social en su parte variable mediante afectación de la cuenta de utilidades retenidas hasta por la cantidad de \$7,500, emitiéndose hasta 1,500 millones de acciones (500 millones de CPOs), a un valor de suscripción de \$23.92 pesos por CPO, o en su lugar, los accionistas pudieron optar por recibir en efectivo la cantidad de US\$0.0835 por CPO, o aproximadamente \$0.8677 pesos (nominal) por CPO, de acuerdo al tipo de cambio del Banco de México del 29 de mayo de 2008 de \$10.3925 pesos por dólar. Como resultado, se suscribieron y pagaron acciones equivalentes a aproximadamente 284 millones de CPOs, lo que representó un aumento aproximado en el capital social por \$2, considerando un valor teórico de \$0.00833 pesos (nominal) por CPO, y en la prima en colocación de acciones por \$6,792, en tanto que el pago en efectivo fue de aproximadamente \$214 (nominal); y (iii) cancelar las acciones que se encontraban en la tesorería.

Los CPOs emitidos por ejercicios de opciones a ejecutivos dentro del "programa fijo" (nota 18A) generaron una prima en colocación de acciones de aproximadamente \$5 en 2009 y \$4 en 2008, e incrementaron el número de acciones en circulación. Asimismo, en relación al programa de compensación de largo plazo a ejecutivos (nota 18), en 2009, se emitieron aproximadamente 13.7 millones de CPOs, y se generó una prima en colocación de acciones asociada con la valoración de la compensación recibida por los ejecutivos de aproximadamente \$147.

B) Otras reservas de capital

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de otras reservas de capital, se desglosan como sigue:

	2009	2008
Efecto acumulado por conversión e insuficiencia en la actualización del capital, neto ¹	\$ 26,863	35,084
Emisión de notas convertibles en acciones ²	1,971	–
Inversión de subsidiarias en acciones de CEMEX (acciones en tesorería)	(187)	(6,354)
	\$ 28,647	28,730

¹ Como resultado de la adopción de la NIF B-10 en 2008, el resultado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2007 se reclasificó al rubro de "Utilidades retenidas" (nota 3A).

² Representa el componente de capital sobre la emisión de notas convertibles en acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. que se describe en la nota 13A, determinado con base en la NIF C-12, "Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos". Al momento de la conversión obligatoria de las notas, este saldo será reclasificado a las cuentas de capital social y de prima en colocación de acciones.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, el desglose del resultado por conversión incluido en el estado de variaciones en el capital contable, es como sigue:

	2009	2008	2007
Resultado por conversión ¹	\$ (17,553)	106,190	3,186
Fluctuaciones cambiarias de deuda ²	2,158	(9,407)	(400)
Fluctuaciones cambiarias de saldos entre partes relacionadas ³	14,654	(65,796)	141
	\$ (741)	30,987	2,927

¹ Refiere al resultado por conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero.

² Se genera por las fluctuaciones cambiarias de la deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. en moneda extranjera identificada con la adquisición y designada como cobertura de la inversión neta en subsidiarias extranjeras. El monto promedio de dicha deuda fue de aproximadamente US\$3,200 en 2009, US\$3,656 en 2008 y US\$2,188 en 2007.

³ Refiere a fluctuaciones cambiarias originadas por saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera que no se liquidarán en el futuro previsible por lo que tienen naturaleza de inversión de largo plazo, de las cuales, una pérdida de \$4,857 en 2008 se reconoció en CEMEX, S.A.B. de C.V.

C) Utilidades retenidas

Como resultado del registro inicial en 2009 de los efectos de la nueva ley del Impuesto Sobre la Renta (nota 16A), así como por reclasificaciones y efectos acumulados iniciales por la adopción de nuevas NIF al 1 de enero de 2008 (nota 30), el saldo de utilidades retenidas fue disminuido por un monto de \$2,245 y \$107,843, respectivamente. Las utilidades retenidas incluyen una reserva para recompra de acciones en 2008 por \$6,000.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2009, la reserva legal asciende a \$1,804.

D) Participación no controladora e instrumentos financieros perpetuos

Participación no controladora

La participación no controladora refleja la participación de accionistas terceros en el capital y los resultados de las subsidiarias consolidadas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendió a aproximadamente \$3,838 y \$5,080, respectivamente.

Instrumentos financieros perpetuos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el balance general incluye aproximadamente US\$3,045 (\$39,859) y US\$3,020 (\$41,495), respectivamente, que representan el valor nominal de notas perpetuas. CEMEX consideró que estas notas, emitidas en su totalidad por Vehículos de Propósito Especial ("VPEs"), califican como instrumentos de capital y se clasifican dentro de la participación no controladora al haber sido emitidas por entidades consolidadas de CEMEX, en virtud de que no se tiene la obligación contractual de entregar efectivo o cualquier otro activo financiero, las notas no tienen fecha establecida de pago, es decir, se emitieron a perpetuidad, y en dichas emisiones, CEMEX tiene la opción unilateral de diferir indeterminadamente los pagos de interés. La definición como instrumentos de capital se efectuó bajo las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes, las cuales se aplicaron a estas transacciones en apego a la supletoriedad existente bajo las NIF en México. Los costos de emisión, así como el gasto por el cupón, el cual se reconoce con base en lo devengado, se incluyen dentro de "Otras reservas de capital" y representó un gasto de aproximadamente \$2,704 en 2009, \$2,596 en 2008 y \$1,847 en 2007. Los distintos VPEs, fueron establecidos sólo con fines de estas emisiones de CEMEX y se incluyen en los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de las notas perpetuas emitidas por CEMEX es como sigue:

Emisor	Fecha de emisión	Nominal	Opción de recompra	Tasa de interés
C10-EUR Capital (SPV) Ltd.	Mayo de 2007	€ 730	Décimo aniversario	6.3%
C8 Capital (SPV) Ltd.	Febrero de 2007	US\$750	Octavo aniversario	6.6%
C5 Capital (SPV) Ltd.	Diciembre de 2006	US\$350	Quinto aniversario	6.2%
C10 Capital (SPV) Ltd.	Diciembre de 2006	US\$900	Décimo aniversario	6.7%

Como se menciona en la nota 13C, al 31 de diciembre de 2008 existían instrumentos derivados asociados a estas emisiones de notas perpetuas, a través de los cuales CEMEX cambió el perfil de riesgo de tasa y de tipo de cambio del dólar y del euro al yen, los cuales fueron liquidados durante 2009.

18. PROGRAMAS PARA LA COMPRA DE ACCIONES A LOS EJECUTIVOS

CEMEX otorga a un grupo de ejecutivos un programa de compensación de largo plazo en forma de CPOs. En acuerdo con los ejecutivos, los CPOs se depositan en un fideicomiso propiedad de los mismos para cumplir un periodo de restricción para su venta de 4 años, liberándose un 25% al término de cada año. Bajo este programa, a partir de 2009, CEMEX emitió nuevas acciones, equivalentes a aproximadamente 13.7 millones de CPOs, que se mantenían suscritas y pendientes de pago en la tesorería de CEMEX, correspondientes al primer 25% del programa 2009, las cuales se depositaron en el fideicomiso a cumplir su restricción. Por el restante 75% se entregaron durante los siguientes 3 años aproximadamente 37.2 millones de CPOs. El gasto por compensación relacionado en 2009 representa el valor razonable de los CPOs al momento de su otorgamiento. Durante 2008 y 2007, bajo este programa, CEMEX otorgó bonos en efectivo con los cuales los ejecutivos compraron de manera simultánea CPOs en el mercado a través de su fideicomiso. Los CPOs se quedaron en el fideicomiso para cumplir con el periodo de restricción para venta. El gasto reconocido en los resultados de operación en relación con estos programas durante 2009, 2008 y 2007 ascendió a \$606, \$725 y \$645, respectivamente. En 2008 y 2007, el bono otorgado equivale al valor razonable de los CPOs en la fecha de otorgamiento.

Como se menciona en la nota 3T, por sus programas de "capital", en los cuales se emite una nueva acción a través del ejercicio de la opción, CEMEX determina el valor razonable de los instrumentos a la fecha del otorgamiento, y lo reconoce como gasto de operación durante el periodo en que se liberan a los empleados los derechos de ejercicio. Asimismo, por sus programas de "pasivo", en los cuales se incurre una obligación con el empleado para liquidar un monto en efectivo o en otro activo financiero, CEMEX determina el valor razonable de los instrumentos en cada fecha de los estados financieros, y reconoce los cambios por valuación en los resultados del periodo. Las opciones vigentes de CEMEX, excepto por las del "programa fijo", representan instrumentos de pasivo.

La información de los diferentes planes de opciones sobre acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. es como sigue:

Opciones	Programa fijo (A)	Programa variable (B)	Programas restringidos (C)	Programa especial (D)
Saldo inicial de opciones 2008	898,470	1,376,347	15,022,272	845,424
Movimientos 2008:				
Opciones canceladas y ajustes	(63,352)	—	—	—
Opciones ejercidas	(87,873)	(17,427)	—	(99,425)
Saldo final de opciones 2008	747,245	1,358,920	15,022,272	745,999
Movimientos 2009:				
Opciones ejercidas	(133,606)	—	—	(23,381)
Saldo final de opciones 2009	613,639	1,358,920	15,022,272	722,618
CPOs subyacentes en las opciones ¹	3,580,993	7,119,529	70,481,496	14,452,360
Precios de ejercicio:				
Opciones vigentes al inicio de 2009 ^{1,2}	\$6.72	US\$1.43	US\$2.00	US\$1.35
Opciones ejercidas en el año ^{1,2}	\$6.42	—	—	US\$1.00
Opciones vigentes al cierre de 2009 ^{1,2}	\$6.49	US\$1.43	US\$2.00	US\$1.36

Vida remanente promedio de las opciones:	0.6 años	2.3 años	5.0 años	3.8 años
Número de opciones por precios de ejercicio:	266,385 – \$4.7	886,170 – US\$1.5	15,022,272 – US\$2.0	82,326 – US\$1.1
	11,543 – \$6.3	141,679 – US\$1.6	—	125,345 – US\$1.4
	141,983 – \$7.7	67,295 – US\$1.3	—	143,251 – US\$1.0
	193,728 – \$8.1	205,034 – US\$1.2	—	257,291 – US\$1.4
		58,742 – US\$1.4	—	114,405 – US\$1.9
Porcentaje de opciones liberadas:	100%	100%	100%	95.4%

¹ Los precios de ejercicio y el número de CPOs subyacentes se ajustan técnicamente por el efecto de los dividendos otorgados en acciones.

² Precios promedio ponderados de ejercicio por CPO.

A) Programa fijo

Entre junio de 1995 y junio de 2001, CEMEX otorgó opciones para la compra de CPOs con precio de ejercicio fijo en pesos ("programa fijo"), equivalente al precio de mercado del CPO en la fecha de otorgamiento y una vida de 10 años. Los derechos de ejercicio de los ejecutivos se liberaron en los primeros 4 años a partir de la emisión en un 25% anual.

B) Programa variable

Este programa inició en noviembre de 2001, a través del intercambio por opciones del programa fijo, con precio de ejercicio en dólares creciente al 7% anual.

C) Programas restringidos

Estos programas iniciaron en febrero de 2004, a través de un intercambio voluntario principalmente por opciones del programa variable. Estas opciones tienen precio de ejercicio en dólares y dependiendo del programa crece entre el 5.5% y el 7% anual. La apreciación del ejecutivo en estas opciones se liquida en forma de CPOs, los cuales quedan restringidos para venta por un periodo aproximado de cuatro años a partir del ejercicio.

D) Programa especial

Entre 2001 y 2005, una subsidiaria en los Estados Unidos otorgó a un grupo de sus empleados, opciones para la compra de ADSs de CEMEX, con precio de ejercicio fijo en dólares y una vida de 10 años a partir de su otorgamiento. Los derechos de ejercicio de los ejecutivos se liberan a partir de la emisión en un 25% anual. Los ejercicios de las opciones se cubren con ADSs propiedad de subsidiarias, incrementando el saldo del capital contable y el número de acciones en circulación. Las acciones subyacentes en estos programas sobre ADSs se presentan en CPOs equivalentes (diez CPOs representan un ADS).

Otros programas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la subsidiaria de CEMEX en Irlanda, tiene vigente un plan ejecutivo de opciones sobre sus propias acciones por 395,966 y 554,029 opciones, respectivamente, con un precio de ejercicio promedio de aproximadamente €0.20 y €0.97 por opción, respectivamente. El valor de mercado de la acción de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fue de €0.18 y €0.20 por acción, respectivamente.

Valuación de opciones a valor razonable y reconocimiento contable

Las opciones de los programas que califican como instrumentos de pasivo se valúan a su valor razonable estimado a la fecha de los estados financieros, reconociendo los cambios en valuación en el estado de resultados. Los movimientos en la provisión de opciones a ejecutivos por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, son como sigue:

	Programas restringidos	Programa variable	Programa especial	Total
Provisión al 31 de diciembre de 2006	\$ 1,726	230	686	2,642
Ingreso neto en los resultados del periodo	(643)	(75)	(257)	(975)
Disminución estimada por ejercicios	(40)	(19)	(99)	(158)
Efecto de conversión	(116)	(16)	(47)	(179)
Provisión al 31 de diciembre de 2007	927	120	283	1,330
Ingreso neto en los resultados del periodo	(1,055)	(129)	(353)	(1,537)
Disminución estimada por ejercicios	—	1	29	30
Efecto de conversión	239	31	73	343
Provisión al 31 de diciembre de 2008	111	23	32	166
Gasto neto en los resultados del periodo	8	2	18	28
Disminución estimada por ejercicios	—	—	5	5
Efecto de conversión	(5)	(1)	(1)	(7)
Provisión al 31 de diciembre de 2009	\$ 114	24	54	192

El valor razonable de las opciones se determinó a través del modelo binomial de valuación de opciones. Los supuestos más importantes utilizados en la valuación, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

Supuestos	2009	2008
Dividendo esperado	7.9%	10.4%
Volatilidad	35%	35%
Tasa de interés	2.6%	1.8%
Vida remanente	4.8 años	5.3 años

19. UTILIDAD POR ACCIÓN

Las cifras consideradas para los cálculos de la Utilidad por Acción ("UPA") en 2009, 2008 y 2007 son las siguientes:

	2009	2008	2007
Denominador (miles de acciones)			
Promedio ponderado de acciones en circulación – básico	25,642,552	22,984,810	22,297,264
Efecto dilutivo de compensación basada en acciones (nota 18)	39,963	10,337	11,698
Efecto dilutivo de notas convertibles en acciones (nota 13A)	517,440	—	—
Acciones potencialmente dilutivas	557,403	10,337	11,698
Promedio ponderado de acciones en circulación – diluido	26,199,955	22,995,147	22,308,962
Numeradores			
Utilidad antes de operaciones discontinuadas controladora	\$ 5,925	226	26,657
Menos: utilidad neta de participación no controladora	240	45	837
Utilidad antes de operaciones discontinuadas controladora – básica	5,685	181	25,820
Más: costo financiero de notas convertibles	16	—	—
Utilidad antes de operaciones discontinuadas controladora – diluida	\$ 5,701	181	25,820
Utilidad (pérdida) de las operaciones discontinuadas	\$ (4,276)	2,097	288
Utilidad por acción básica			
UPA básica de las operaciones continuas participación controladora	\$ 0.22	0.01	1.16
UPA básica de las operaciones discontinuadas	(0.16)	0.09	0.01
Utilidad por acción diluida			
UPA diluida de las operaciones continuas participación controladora	\$ 0.22	0.01	1.16
UPA diluida de las operaciones discontinuadas	(0.16)	0.09	0.01

La UPA diluida, refleja en el promedio ponderado de acciones, los efectos de transacciones que tengan impacto potencialmente dilutivo en dicho número de acciones. El efecto dilutivo de los programas de opciones a ejecutivos se determina por el método de tesorería inverso. En cuanto al programa de CPOs restringidos iniciado en 2009, así como las notas convertibles, el total de CPOs comprometidos por emitir en el futuro se considera desde el inicio del año que se reporta.

20. COMPROMISOS

A) Aavales y garantías

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, CEMEX, S.A.B. de C.V. había otorgado aavales sobre créditos de subsidiarias por aproximadamente US\$12,570 y US\$1,407, respectivamente.

B) Gravámenes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, existían pasivos por US\$292 y US\$76, respectivamente, garantizados con propiedades, maquinaria y equipo. En adición, al 31 de diciembre de 2008, de la inversión de subsidiarias en acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. (nota 17), 586,147,722 CPOs así como la inversión de CEMEX en Control Administrativo Mexicano, S.A. de C.V. y en Cancem, S.A. de C.V. (nota 10A), se encontraban depositadas en un fideicomiso traslativo de dominio, administración y pago, conservando los derechos corporativos y patrimoniales inherentes a dichos valores y para el caso de no pago de una deuda de CEMEX, S.A.B. de C.V. por un monto de US\$250 (\$3,435) que incluye amortizaciones trimestrales a partir de julio de 2009 y vence en octubre de 2010; se proceda a su enajenación y el importe se aplique a dicha deuda. Durante 2009, se sustituyeron los CPOs y las acciones de las asociadas, por los activos de las plantas de CEMEX en Mérida y Ensenada.

En adición, con relación al AF (nota 13A), CEMEX transfirió a fideicomisos en beneficio de los bancos acreedores, tenedores de notas y otros acreedores que requieren estar igualmente subordinados, las acciones de varias de sus principales subsidiarias, incluyendo CEMEX México, S.A. de C.V. y CEMEX España, S.A., para garantizar las obligaciones de pago bajo el AF y bajo otras transacciones financieras.

C) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se tenían contratos para la compra de materias primas por un monto aproximado de US\$172 y US\$194, respectivamente.

Con la finalidad de aprovechar el alto potencial de viento del "Istmo de Tehuantepec", CEMEX y la firma española ACCIONA formaron una alianza, que se formalizó en septiembre 2006, para desarrollar un parque de generación eólica de 250 Megawatts ("MW") denominado EURUS en el estado de Oaxaca en México. CEMEX actuó como promotor del proyecto. ACCIONA aportó el financiamiento, realizó la construcción y opera el parque eólico. La instalación de aerogeneradores en el parque se concluyó el 15 de noviembre del 2009 tras instalar 167 aerogeneradores. Los acuerdos entre CEMEX y ACCIONA establecen que las plantas de cemento de CEMEX en México adquieran una parte de la energía eléctrica generada en el parque por un plazo no menor a 20 años a partir de la fecha en la que se interconecten a la red de CFE los 250 MW. A la fecha de los estados financieros, EURUS no ha alcanzado la capacidad límite comprometida que le permita hacer la declaración de inicio de operación comercial. Actualmente EURUS opera bajo el esquema de prueba.

Durante 1999, CEMEX celebró acuerdos con un consorcio internacional que construyó y operó una planta generadora de energía eléctrica en México denominada Termoeléctrica del Golfo ("TEG"). Durante 2007 el operador original fue sustituido por otra compañía internacional. Los acuerdos establecen que CEMEX adquiera la energía eléctrica generada por un plazo no menor a 20 años a partir de abril de 2004, y que suministre suficiente combustible a TEG para su operación, compromiso cubierto por medio de un acuerdo a 20 años con Petróleos Mexicanos. Con el cambio de operador, el suministro de energía eléctrica se amplió hasta el año 2027. Para los últimos 3 años, CEMEX contempla acudir al mercado para cumplir el compromiso de suministro de combustible. Los acuerdos no requieren que CEMEX realice inversiones de capital. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, TEG suministró (no auditado) el 73.7%, 60.4% y 59.7%, respectivamente, de la energía eléctrica de las 15 plantas de CEMEX en México.

CEMEX OstZement GmbH ("COZ"), subsidiaria de CEMEX en Alemania, entró en un contrato de suministro de energía de largo plazo en 2007 con la recientemente renombrada entidad *Vattenfall Europe New Energy Ecopower* ("VENE"), mediante el cual, VENE se comprometió a suministrar energía a la planta de Rüdersdorf por un período de 15 años comenzando el 1 de enero de 2008. Con base en el contrato, COZ tiene la opción de fijar por anticipado el volumen de energía en términos de MW que adquirirá a VENE cada año, así como de efectuar un ajuste al monto de compra una vez sobre base mensual y trimestral por compra y venta. COZ adquirió 28 MW bajo el contrato en 2008 y 2009, y adquirirá 27 MW al año entre 2010 y 2013, y espera adquirir entre 26 y 28 MW al año a partir de 2014 y en adelante. El contrato establece un mecanismo de precios para la energía adquirida basado en los precios futuros de la energía cotizados en la Bolsa Europea de Energía, no requiere inversión inicial, y será liquidado en una fecha futura, por lo que califica como instrumento financiero bajo NIF. No obstante, en virtud de que es un contrato de suministro para uso propio y CEMEX vende cualquier sobrante de energía tan pronto conoce sus requerimientos reales de consumo y sin mediar consideración de los cambios en precio, evitando cualquier intención de negociación, dicho contrato no se reconoce a valor razonable.

En abril de 2008, Citibank entró en opciones de venta tipo *Put* ("opciones de venta") sobre CPOs de CEMEX con un fideicomiso que CEMEX estableció en nombre de su fondo de pensiones en México y de ciertos consejeros y empleados actuales y retirados ("los individuos participantes"). La transacción tiene dos componentes principales. Bajo el primer componente, el fideicomiso vendió opciones de venta a Citibank a cambio de una prima de aproximadamente US\$38 para beneficio del fondo de pensiones. La prima se depositó en el fideicomiso y fue usada para comprar, a través de un contrato *forward* prepagado, valores que reflejan el desempeño de la BMV. En el segundo componente, el fideicomiso vendió, en nombre de los individuos participantes, opciones de venta adicionales a Citibank a cambio de una prima de aproximadamente US\$38, la cual se utilizó para comprar contratos *forward* prepagados sobre CPOs. Los contratos *forward* prepagados, junto con una cantidad igual en dólares en forma de CPOs fueron depositados en el fideicomiso por los individuos participantes en garantía de sus obligaciones en la transacción y representa la exposición de los individuos participantes en la misma. Las opciones de venta le dan a Citibank el derecho de que el fideicomiso adquiera, en abril de 2013, aproximadamente 112 millones de CPOs a un precio de US\$3.2086 cada uno (120% del precio inicial en dólares del CPO). En caso de que los activos del fideicomiso (28.6 millones de CPOs y los valores que reflejan el desempeño de la BMV) fueran insuficientes para cubrir las obligaciones del mismo, se haría efectiva una garantía de CEMEX, S.A.B. de C.V. para comprar, en abril de 2013, el total de CPOs a un precio por CPO igual a la diferencia entre US\$3.2086 y el valor de mercado de los activos del fideicomiso. El precio de compra por CPO en dólares y el correspondiente número de CPOs bajo esta transacción están sujetos a ajustes por dividendos. CEMEX reconoce un pasivo por el valor razonable de esta garantía y los cambios en valuación se registran en el estado de resultados (nota 13C).

En relación con la alianza de CEMEX con Ready Mix USA (nota 10A), a partir del tercer año de la alianza, comenzando en junio 30 de 2008, y en cada aniversario por aproximadamente un periodo de 22 años, Ready Mix USA tendrá el derecho, pero no la obligación, de vender a CEMEX su participación en ambas sociedades a un precio predeterminado con base en el mayor entre: a) ocho veces el flujo de operación de los doce meses anteriores, b) el promedio de los 36 meses anteriores, o c) el valor en libras. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, CEMEX consideró que de ejercerse la opción, el valor razonable de los activos sería mayor que el costo de la opción, por lo cual, no se ha reconocido ningún pasivo.

D) Obligaciones contractuales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, CEMEX tiene las siguientes obligaciones contractuales:

(Millones de dólares)							2008
Obligaciones		Menos de 1 año	1-3 Años	2009 3-5 Años	Más de 5 Años	Total	Total
Deuda de largo plazo	US\$	292	2,826	10,764	1,969	15,851	15,997
Arrendamientos financieros		9	5	1	—	15	27
Total deuda ¹		301	2,831	10,765	1,969	15,866	16,024
Arrendamientos operativos ²		236	349	195	140	920	960
Pagos de interés sobre la deuda ³		1,004	2,254	1,550	336	5,144	1,272
Instrumentos derivados de tasas de interés ⁴		—	—	—	—	—	92
Planes de pensiones y otros beneficios ⁵		162	326	323	859	1,670	1,598
Instrumentos financieros derivados inactivos ⁶		—	—	—	—	—	385
Total de obligaciones contractuales	US\$	1,703	5,760	12,833	3,304	23,600	20,331
	\$	22,292	75,399	167,984	43,249	308,924	279,348

¹ La proyección de los pagos de deuda incluye el vencimiento circulante y no considera efectos de algún refinanciamiento sobre la deuda en los próximos años. CEMEX ha realizado en el pasado reemplazos de sus obligaciones de largo plazo con otras de naturaleza similar.

² Los pagos por arrendamientos operativos se presentan sobre la base de flujos nominales. CEMEX tiene arrendamientos operativos, principalmente por instalaciones operativas, bodegas de almacenamiento y distribución de cemento, equipos de transportación y equipos varios, en los cuales se requieren pagos por renta anual más el pago de ciertos gastos operativos. El gasto por estos arrendamientos fue de aproximadamente US\$243 (\$3,305), US\$198 (\$2,239) y US\$195 (\$2,129) en 2009, 2008 y 2007, respectivamente.

³ Los flujos estimados sobre la deuda de tasa variable se determinaron utilizando las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

⁴ Refiere a los flujos de efectivo netos a través de derivados de tasas de interés y CCS, determinados con las tasas de interés aplicables bajo estos contratos al 31 de diciembre de 2008.

⁵ Representa el estimado de los pagos anuales por estos beneficios por los próximos 10 años (nota 15). Los pagos futuros incluyen el estimado del número de nuevos pensionados durante esos años.

⁶ Refirieron en 2008 a las obligaciones contractuales estimadas dentro de las posiciones de instrumentos derivados inactivos (nota 13D).

21. CONTINGENCIAS

A) Pasivos contingentes por procedimientos legales

Al 31 de diciembre de 2009, CEMEX está sujeto a diversos procedimientos legales significativos, cuya resolución implicará la salida de efectivo u otros recursos. Por lo anterior, algunas provisiones han sido registradas en los estados financieros, representando el mejor estimado de los montos que se van a pagar, por lo cual, CEMEX considera que no se efectuarán pagos significativos en exceso de las cantidades previamente registradas. El detalle de los casos más importantes es el siguiente:

- El 2 de enero de 2007, la Oficina de Competencia y Protección al Consumidor de Polonia ("la Oficina de Protección") notificó a CEMEX Polska, subsidiaria de CEMEX, el inicio de una investigación por prácticas anticompetitivas en contra de los productores de cemento del país. La Oficina de Protección argumenta indicios de que los productores acordaron cuotas de mercado, fijaron precios del producto, otras condiciones de venta e intercambiaron información, lo cual limitó la competencia en el mercado de cemento. En enero de 2007, CEMEX Polska respondió a la notificación de la Oficina de Protección rechazando haber cometido dichas prácticas, y proporcionó hechos y argumentos con relación a que sus actividades se apegaron a la ley de competencia. En diciembre de 2009, la Oficina de Protección emitió una resolución donde se impusieron multas a ciertos productores de cemento, incluidos CEMEX Polska. La multa impuesta a CEMEX Polska ascendió a 115 millones de zlotys polacos (US\$40 ó \$524) misma que representa el 10% del total de ingresos de CEMEX Polska durante el año calendario anterior a la imposición de la multa. CEMEX Polska apeló dicha resolución ante el Tribunal de Defensa de la Competencia y Protección al Consumidor de Polonia. La resolución no será efectiva hasta que se agoten dos instancias de apelación. En diciembre de 2009, CEMEX reconoció una provisión de 68 millones de zlotys polacos (US\$24 ó \$314) representando el mejor estimado del posible desembolso el cual se reconoció a través de los resultados.
- En 2005, a través de la adquisición de RMC, la Compañía asumió obligaciones por remediación del medio ambiente en el Reino Unido y por las cuales, al 31 de diciembre de 2009, se ha generado una provisión por el valor presente neto de dichas obligaciones de aproximadamente £129 (US\$208 ó \$2,723). Las obligaciones refieren a terrenos de confinamiento de desechos, tanto en uso como algunos fuera de operación, y los costos han sido cuantificados por el periodo en que se estima que estos sitios potencialmente pueden causar daño al medio ambiente. Dicho periodo, en acuerdo con las autoridades, puede ser de hasta 60 años a partir de la fecha de cierre. Los costos estimados refieren al monitoreo de los sitios y la instalación, reparación y renovación de la infraestructura de protección al medio ambiente.
- En agosto de 2005, Cartel Damages Claims, S.A. ("CDC"), presentó una demanda ante la Corte de Distrito de Düsseldorf, Alemania contra CEMEX Deutschland AG y otras compañías cementeras alemanas. CDC buscó aproximadamente €102 (US\$146 ó \$1,911) como reparación de daños de 28 entidades con relación al arreglo de precios y cuotas de mercado llevados a cabo por las compañías cementeras alemanas entre 1993 y 2002. CDC es una compañía belga constituida durante la investigación de los carteles de cemento en Alemania, la cual tuvo lugar entre julio de 2002 hasta abril de 2003 por la Oficina Federal Alemana de Competencia Económica, con el propósito expreso de comprar demandas por daños potenciales a los consumidores de cemento y encausar dichas demandas en contra de los participantes del cartel. Durante 2006 se incorporaron nuevos demandantes a CDC, incrementando el monto de daños a aproximadamente €114 más intereses. En febrero de 2007, la Corte de Distrito de Düsseldorf aceptó la procedencia de este procedimiento. Los demandados apelaron la resolución, la cual fue desestimada en mayo de 2008 y la demanda procederá al nivel de corte de primera instancia. Por su parte, CDC integró a nuevos demandantes y anunció un incremento en el monto de daños a aproximadamente €131 (US\$188 ó \$2,461). Al 31 de diciembre de 2009, CEMEX Deutschland AG ha registrado un pasivo relacionado a esta demanda por aproximadamente €20 (US\$29 ó \$380).

- Al 31 de diciembre de 2009, las subsidiarias de CEMEX en los Estados Unidos, tienen provisiones relacionadas con el medio ambiente por un monto de aproximadamente US\$35 (\$458). Estos aspectos se relacionan con: a) la generación de materiales y desechos, efectuada en el pasado, según las prácticas entonces prevaletentes en la industria, y que actualmente pueden ser clasificados como sustancias peligrosas o desperdicios, y b) la limpieza de sitios utilizados u operados por la empresa, incluyendo operaciones discontinuadas, relacionadas con la disposición de desperdicios y sustancias peligrosas, en forma individual o en conjunto con terceros. La mayoría de los procedimientos se encuentran en su etapa preliminar, y una resolución final podría tomar varios años. Para efecto del registro de la provisión, las subsidiarias han considerado probable haber incurrido en un pasivo y su monto puede estimarse razonablemente, se hayan presentado o no reclamaciones y sin dar efecto a posibles recuperaciones en el futuro. Con base en información desarrollada a la fecha, las subsidiarias no esperan que se requieran efectuar erogaciones significativas en exceso de las cantidades previamente registradas. Sin embargo, hasta que se hayan completado todos los estudios ambientales, investigaciones, trabajos de saneamiento y negociaciones o litigios con fuentes potenciales, no es posible asegurar el costo por incurrir para resolver estos asuntos ambientales.

B) Otros procedimientos legales

CEMEX está involucrado en diversos procedimientos legales que no han requerido el reconocimiento de provisiones, ya que se considera que la probabilidad de pérdida es remota. Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de los casos más significativos, incluyendo una cuantificación de la potencial pérdida es el siguiente:

- CEMEX, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias en México han sido notificadas de créditos fiscales a su cargo, mediante resoluciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP") relativas a diferentes ejercicios fiscales. En su conjunto, los créditos fiscales resultan primordialmente de inversiones en países con regímenes especiales de tributación. En abril 3 de 2007, la SHCP emitió un decreto anunciando un programa de amnistía fiscal para la liquidación de créditos fiscales existentes. CEMEX decidió acogerse a los beneficios del programa, resultando en la eliminación de los créditos fiscales anteriores. Al 31 de diciembre de 2009, CEMEX no tiene ningún crédito fiscal significativo pendiente de resolución.
- En septiembre de 2009, oficiales de la Comisión Europea ("CE"), en conjunto con oficiales de la Comisión Nacional de la Competencia ("CNC") en España, condujeron una inspección no anunciada de las oficinas de CEMEX España, S.A. ("CEMEX España"). La CE argumenta que CEMEX España pudo haber participado en acuerdos en contra de la libre competencia. La investigación se extiende a diversos mercados alrededor del mundo, incluyendo en particular el área de la Comunidad Económica Europea. En caso de fundamentarse los argumentos, multas significativas pueden ser impuestas en las subsidiarias que operan en los mercados bajo revisión. CEMEX ha cooperado con los oficiales de la CE y continuará haciéndolo durante la investigación. En septiembre de 2009, en el contexto de una investigación de posibles prácticas en contra de la libre competencia en la producción y distribución de mortero, concreto y agregados en la Comunidad Autónoma de Navarra ("CAN"), la Dirección de Investigación de la CNC efectuó por separado su propia inspección. En diciembre de 2009, la CNC inició un procedimiento por las supuestas prácticas mencionadas en contra de CEMEX España. La multa máxima que podría imponer la CNC a CEMEX España sería el equivalente al 10% del total de los ingresos obtenidos por dicha subsidiaria en la CAN durante el año calendario anterior a la imposición de la posible multa.
- En enero y marzo de 2009, una subsidiaria de CEMEX en México fue notificada de dos procedimientos de presunta responsabilidad interpuestos por la Comisión Federal de Competencia ("CFC"), argumentando ciertas violaciones a las leyes de libre competencia mexicanas. CEMEX considera que estos procedimientos contienen diversos errores y son infundados en sustancia. CEMEX interpuso las demandas de amparo y las contestaciones correspondientes a ambos procedimientos en febrero y mayo de 2009. En julio de 2009, CEMEX obtuvo una resolución favorable en primera instancia respecto de la demanda de amparo interpuesta en febrero 2009; la CFC apeló dicha resolución. El juez que conoce de ambos asuntos ordenó la suspensión de los procedimientos en tanto se resuelvan los amparos interpuestos. CEMEX estima que este procedimiento continuará por varios meses antes de llegar a una resolución.
- En noviembre de 2008, AMEC/Zachry, el contratista general encargado del proyecto de expansión de Brooksville en la Florida, demandó a CEMEX Construction Materials Florida LLC, una subsidiaria de CEMEX en Estados Unidos, argumentando daños por demora, buscando un ajuste al contrato y un pago por órdenes de cambio en el proyecto. En su demanda, AMEC/Zachry busca una indemnización de US\$60 (\$785). Durante 2009, FLSmith, proveedor de la industria minera y del cemento, se unió a dicha demanda. CEMEX ha interpuesto una contra demanda sobre ambos proveedores. En esta etapa de los procedimientos, no es posible determinar la posibilidad o los daños potenciales de un resultado adverso en la demanda.
- En agosto de 2007, con relación a la publicación del 7 de mayo de 2007, en la que CEMEX comunicó a los accionistas de Rinker que permitiría que retuvieran el dividendo final de 0.25 dólares australianos por acción, el Panel de Adquisiciones de Australia emitió una declaración argumentando que dicha comunicación constituyó un cambio con respecto al anuncio de CEMEX hecho el 10 de abril de 2007, en el que su oferta de 15.85 dólares por acción se caracterizó como su "mejor y final oferta". El Panel ordenó a CEMEX pagar una compensación de 0.25 dólares australianos por acción a los accionistas de Rinker que vendieron sus acciones en el período comprendido del 10 de abril al 7 de mayo de 2007, neto de cualquier compra que se haya realizado. CEMEX considera que informó debidamente al mercado en su anuncio del 10 de abril de 2007. En junio de 2009, una instancia de la Corte Federal de Australia rechazó la apelación de CEMEX, decisión que no fue apelada. Como resultado, la orden del Panel de Adquisiciones entró en efecto y se requirió a CEMEX a invitar a todos los accionistas afectados a interponer procedimientos para recibir la compensación ordenada por el Panel durante un plazo de tiempo limitado. CEMEX ha depositado 16 millones de dólares australianos (US\$14 ó \$183) en una cuenta bancaria de donde se están efectuando los pagos. Al 31 de diciembre de 2009, se han efectuado pagos por la cantidad total depositada; CEMEX depositará fondos adicionales cuando así sea requerido. Al término del plazo, el efectivo sobrante será devuelto a CEMEX.
- En agosto de 2005, se presentó una demanda en contra de una subsidiaria de CEMEX Colombia, junto con las demás empresas de la Asociación Colombiana de Productores de Concreto ("ASOCRETO"), argumentando que eran responsables por el daño prematuro de las carreteras construidas para el sistema de transporte público de Bogotá, en donde se utilizó, entre otros concreto suministrado por CEMEX. Los demandantes argumentan que los materiales utilizados en la construcción de las carreteras no cumplieron con los estándares de calidad que habían sido ofrecidos y/o que se proporcionó insuficiente o inadecuada información respecto del producto. Los demandantes buscan la reparación de las carreteras y estiman que el costo de dicha reparación sea de aproximadamente 100,000 millones de pesos colombianos (US\$49 ó \$641). En enero de 2008, CEMEX Colombia fue sujeta de una orden judicial mediante la cual, la cantera "El Tujuelo" quedó asegurada, pero sin afectar la actividad normal de la cantera, con la finalidad de garantizar posibles pagos de indemnizaciones imputables a CEMEX en estos procedimientos. La corte determinó que para liberar este activo se debía depositar en la corte un monto en efectivo de 337,800 millones de pesos colombianos (US\$165 ó \$2,160). CEMEX solicitó una reconsideración y la corte permitió entregar una fianza. No obstante, CEMEX apeló la decisión, buscando reducir el monto de la fianza, y además requirió que la garantía fuera cubierta por todos los demandados en el caso. En marzo de 2009, la Corte Superior de Bogotá retiró su resolución y permitió a CEMEX ofrecer una garantía de 20,000 millones de pesos colombianos (US\$10 ó \$131). CEMEX entregó la garantía y en julio de 2009 se levantó la orden de aseguramiento. Uno de los demandantes apeló esta decisión. En esta etapa, no es posible determinar la posibilidad de un resultado adverso o los daños potenciales que pudieran causarse.

C) Otras contingencias

Finalmente, existen ciertos procedimientos en los cuales una resolución negativa a CEMEX puede representar la revocación de una licencia para operar o la imposición de una multa, en cuyo caso, podría ocasionarse la reducción de ingresos futuros, el aumento en los costos de operación o una pérdida. No obstante, a la fecha de los estados financieros en algunos casos no es posible hacer una cuantificación. Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de los casos más significativos es el siguiente:

- Como resultado de cambios a la Ley del Impuesto Sobre la Renta en México a partir de 2005, las entidades mexicanas con inversiones en el extranjero, en países cuya obligación de impuestos sea menor al 75% de la obligación que resultaría en México, deben pagar impuestos en México por ingresos indirectos, como dividendos, regalías, intereses, ganancias de capital y rentas obtenidas en el extranjero, en caso que dichos ingresos no hayan sido generados por actividades empresariales en esos países. CEMEX se amparó ante las cortes federales cuestionando la constitucionalidad de dichos cambios. En septiembre de 2008, la Suprema Corte de Justicia declaró la constitucionalidad de las modificaciones a la ley por los años 2005 a 2007. Considerando que la resolución de la Suprema Corte no refiere a un monto de impuestos por pagar u otras obligaciones fiscales, CEMEX procederá a calcular algún impuesto por pagar mediante la presentación de declaraciones de impuestos complementarias. Al 31 de diciembre de 2009, con base en un estimado preliminar, CEMEX considera que el monto no será material; no obstante, no se puede asegurar que a través de continuar el análisis de los cálculos se llegue a una conclusión diferente.
- En octubre de 2009, una de las subsidiarias de CEMEX en Estados Unidos, en conjunto con otros proveedores de cemento y concreto, fueron demandados en un proceso propuesto por un grupo de empresas de materiales para la construcción, argumentando establecimiento de precios en Florida. De acuerdo con los procedimientos, los demandados presumiblemente hicieron acuerdos para elevar el precio del cemento y el concreto, así como para limitar la competencia en el estado. CEMEX considera que las demandas carecen de fundamentos y utilizará los recursos disponibles en su defensa. En esta fase no es posible medir la posibilidad de éxito.
- En julio de 2008, CEMEX acordó la venta de sus activos en Austria y Hungría a Strabag SE ("Strabag"), proveedor de materiales para la construcción en Europa. En febrero de 2009, la Oficina de Competencia en Hungría aprobó la venta con la condición de que Strabag vendiera una planta de concreto en el siguiente año. En abril de 2009, la Corte Antimonopolios en Austria ("CAA") aprobó la venta requiriendo a Strabag la venta de ciertas plantas de concreto, incluyendo la de "Nordbahnhof" en Viena. A la fecha de aprobación, dicha planta ya había sido desmantelada por lo que la condición no pudo ser cumplida. Contrario a la sugerencia de CEMEX de solicitar una medida supletoria a la CAA, se interpusieron apelaciones en contra de la resolución de la CAA. El 1 de julio de 2009, Strabag notificó a CEMEX su decisión de retirarse del Acuerdo de Compra ("AC"), argumentando que las aprobaciones regulatorias no se obtuvieron antes del 30 de junio de 2009. CEMEX notificó a Strabag que su decisión de rescindir el AC era inválida. Motivado por la falta de cooperación de Strabag en solicitar una medida supletoria a la CAA, CEMEX rescindió el AC en septiembre de 2009. En octubre de 2009, CEMEX interpuso ante la corte de arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio un procedimiento en contra de Strabag, requiriendo declarar inválida la terminación del AC pretendida por Strabag, que la rescisión del AC hecha por CEMEX es válida y reclamando el pago de daños causados a CEMEX por la violación del AC por €150 (US\$215 ó \$2,814). En diciembre de 2009, Strabag contestó el requerimiento solicitando al tribunal desecharlo y presentó una contrademanda por daños y requiriendo una garantía por costos relacionados con el proceso de arbitraje por un monto agregado cercano a €2 (US\$3 ó \$39). CEMEX considera que el procedimiento y la garantía de Strabag son infundados. El tribunal de arbitraje se encuentra en el proceso de su constitución.
- Durante el periodo del 4 al 6 de noviembre de 2008, autoridades de la Comisión Europea ("CE") asistidas por autoridades locales, llevaron a cabo una inspección no anunciada en oficinas de CEMEX en el Reino Unido y en Alemania. Las autoridades condujeron inspecciones en locaciones de otras empresas participantes en la industria del cemento y productos relacionados en varios países miembros. La CE argumenta que CEMEX pudo haber participado en acuerdos en contra de la libre competencia y/o en conducta abusiva, que violentaron tratados y acuerdos de la CE y del Área Económica Europea. La investigación se extiende a varios mercados en el mundo, en particular en el área de la Comunidad Europea. En caso de que los argumentos sean confirmados, las subsidiarias de CEMEX operando en el área de la CE podrían ser sujetas de multas significativas. CEMEX colaboró completamente y continuará colaborando con las autoridades de la CE en relación a esta investigación.
- El gobierno de Venezuela argumenta que tres barcos para el transporte de cemento transferidos antes de la expropiación continúan siendo propiedad de la antigua CEMEX Venezuela. El gobierno de Venezuela obtuvo en una corte menor en Panamá, país donde están domiciliados los barcos, una resolución respaldando la medida de una corte de Venezuela en contra de la transferencia o disposición de las naves. El 28 de diciembre de 2009, la Suprema Corte de Panamá dejó sin efecto la anterior resolución de la corte menor. CEMEX considera que la posición del gobierno de Venezuela en el sentido de considerar dichas naves como propiedad de la antigua CEMEX Venezuela carece de fundamentos, y continuará resistiendo los esfuerzos del gobierno de Venezuela en alcanzar derechos de propiedad sobre los barcos.
- CEMEX Construction Materials Florida, LLC, una de las subsidiarias de CEMEX en Estados Unidos, se le otorgó en 2002 un permiso federal bajo el cual operaban las canteras SCL y FEC, y era la beneficiaria de otro permiso federal para extracción de agregados en el área de *Lake Belt* en el sur de Florida, bajo el cual operaba la cantera Kendell Krome. La cantera FEC es una de las canteras de agregados más grandes de CEMEX en esa región. En virtud de la sentencia del 22 de marzo de 2006, un juez de la Corte de Distrito del Sur de Florida, en relación con las demandas de varios grupos ambientalistas cuestionando el otorgamiento de dichos permisos de extracción, anuló en enero de 2009 los permisos federales de las canteras de agregados SCL, FEC y Kendell Krome. El juez encontró deficiencias en los procedimientos y análisis efectuados por las agencias de gobierno involucradas con el otorgamiento de los permisos. Si CEMEX no es capaz de obtener los nuevos permisos en el área de *Lake Belt*, tendría que abastecerse de agregados en otras localidades de Florida o importarlos, lo cual podría impactar económicamente las operaciones de CEMEX en dicha región.
- En abril de 2006, las ciudades de Kaštela y Solin en Croacia, publicaron sus planes maestros de desarrollo afectando las concesiones mineras de la subsidiaria de CEMEX en Croacia, otorgadas en septiembre de 2005 por el gobierno de dicho país. En mayo de 2006, CEMEX apeló ante una corte constitucional buscando una declaración sobre sus derechos y que se prohibiera la implementación de los planes maestros de desarrollo. Las cortes municipales de Kaštela y Solin desecharon en primera instancia la apelación de CEMEX. Estas resoluciones han sido impugnadas. Los casos se encuentran en revisión en la Corte Constitucional en Croacia, y podrían transcurrir varios años antes de obtener una resolución final. En el proceso, la Corte Administrativa en Croacia emitió una resolución a favor de CEMEX, validando la concesión minera garantizada por el Gobierno de Croacia. Esta decisión es definitiva. Sin embargo, CEMEX espera una resolución de la Corte respecto a si las ciudades de Kaštela y Solin, dentro del alcance de sus planes maestros, están facultadas para cambiar las fronteras de los campos de explotación. Actualmente se desconoce el impacto a CEMEX por las resoluciones de Kaštela y Solin.

En adición, al 31 de diciembre de 2009, existen diversos procedimientos legales de menor materialidad que surgen en el curso normal de operaciones, y que involucran: 1) demandas por la garantía de productos; 2) demandas por daños al medio ambiente; 3) demandas por indemnización por adquisiciones; 4) procedimientos para revocación de licencias y/o concesiones; y 5) demandas civiles diversas. CEMEX considera que se han creado las provisiones adecuadas, en aquellos casos en que se considera se ha incurrido en una obligación, por el monto necesario para hacer frente a los riesgos relacionados. Asimismo, CEMEX considera que estos asuntos se resolverán sin afectar de manera significativa su situación financiera o sus resultados de operación.

Al 31 de diciembre de 2009, los resultados fiscales reportados de algunas entidades de CEMEX en diversos países, se encuentran bajo revisión de parte de las respectivas autoridades, las cuales ejercen sus facultades de fiscalización en el curso normal de operaciones. CEMEX no puede anticipar si las revisiones antes mencionadas darán origen a nuevos créditos fiscales, los cuales, serán oportunamente revelados y/o reconocidos en los estados financieros.

22. PARTES RELACIONADAS

Los saldos y operaciones entre las entidades del grupo CEMEX, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Estos saldos y operaciones resultan principalmente de: (i) la compra y venta de mercancías entre afiliadas; (ii) la adquisición o venta de acciones de empresas del grupo; (iii) la facturación de servicios administrativos, rentas, derechos de uso de marcas y nombres comerciales, regalías y otros servicios prestados entre empresas afiliadas; y (iv) préstamos entre empresas afiliadas. Las transacciones entre empresas afiliadas se llevan a cabo a precios y en condiciones de mercado.

El término de partes relacionadas incluye además a personas o empresas que por su relación con CEMEX pudieran estar en alguna situación de privilegio, o bien, CEMEX pudiera tomar ventaja de estas relaciones y obtener un beneficio en su posición financiera y resultados de operación. Las transacciones de CEMEX con partes relacionadas se llevan a cabo en condiciones de mercado. CEMEX ha identificado las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

- El Ing. Bernardo Quintana Isaac, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., es el actual presidente del consejo de administración de Empresas ICA, S.A.B. de C.V. ("Empresas ICA") y fue su director general hasta el 31 de diciembre de 2006. Empresas ICA es una de las empresas de ingeniería y construcción más importantes de México. En el curso normal de negocios, CEMEX otorga crédito a Empresas ICA con relación a la compra de productos, en las mismas condiciones en que se otorga a otros clientes.
- El Ing. José Antonio Fernández Carbajal, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., es el actual presidente del consejo de administración y director general ejecutivo de Fomento Empresarial Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA"), compañía multinacional en la industria de bebidas. En el curso normal de negocios, CEMEX paga a y recibe de FEMSA diversas cantidades de efectivo por productos y servicios en condiciones de mercado. El Ing. Fernández Carbajal es también vice-presidente del consejo de administración de Consejo de Enseñanza e Investigación Superior, A.C. (la entidad que administra el Instituto de Estudios Superiores de Monterrey, o ITESM), entidad de la cual el Ing. Lorenzo Zambrano, presidente del consejo de administración y director general de CEMEX, es presidente de su consejo de administración, y que recibió contribuciones de CEMEX por montos que no fueron materiales.
- El Dr. Rafael Rangel Sostmann, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. y rector del sistema ITESM.
- Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, no existen saldos de préstamos entre CEMEX y consejeros o miembros de la alta dirección.
- Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, la compensación agregada pagada por CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias a todos sus consejeros propietarios y suplentes y miembros de la alta dirección, fue de aproximadamente US\$11 (\$144), US\$28 (\$314) y US\$31 (\$339), respectivamente. De estos totales, aproximadamente US\$10 (\$131) en 2009, US\$12 (\$134) en 2008 y US\$14 (\$153) en 2007, fueron pagados como compensación base más bonos por desempeño, en tanto que, aproximadamente US\$1 (\$13) en 2009, US\$16 (\$179) en 2008 y US\$17 (\$186) en 2007, correspondieron a pagos bajo el programa de CPOs restringidos.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

El 13 de enero de 2010, a través de una re-apertura de la emisión de notas en dólares con tasa de 9.5% y vencimiento en 2016 efectuada el 14 de diciembre de 2009 (nota 13A), CEMEX emitió US\$500 de notas adicionales, las cuales se emitieron a un precio de US\$105.25 por cada US\$100 de principal y devengarán intereses desde el 14 de diciembre de 2009 con una tasa de interés de 8.477%. De los recursos obtenidos en esta colocación adicional, aproximadamente US\$411 se utilizarán para anticipar parte de los vencimientos de 2011 dentro del AF, y el resto por aproximadamente US\$89 se utilizarán para propósitos corporativos generales. Con este nuevo prepago, el total de deuda liquidado bajo el AF ascenderá a aproximadamente US\$4,800, con lo cual, CEMEX mantendrá el actual costo financiero bajo el AF al menos hasta diciembre de 2011.

El 29 de enero de 2010, en relación al retiro de los permisos de extracción en el área de *Lake Belt*, Florida (nota 21C), el Cuerpo de Ingenieros del Ejército terminó una revisión iniciada en virtud de la sentencia del 2006 y se emitió una resolución por medio de la cual se aprueba la emisión de nuevos permisos de extracción en dicha área. A la fecha de emisión de los estados financieros los nuevos permisos para las canteras SCL, FEC y Kendall Krome se encontraban en trámite, no obstante, ciertas condiciones ambientales deberán ser resueltas antes de la emisión de un nuevo permiso que permita la extracción de agregados en la cantera Kendall Krome.

24. PRINCIPALES SUBSIDIARIAS

Las principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son las siguientes:

Subsidiaria	País	% de participación	
		2009	2008
CEMEX México, S.A. de C.V. ¹	México	100.0	100.0
CEMEX España, S.A. ²	España	99.8	99.8
CEMEX, Inc. ³	Estados Unidos de América	100.0	100.0
CEMEX (Costa Rica), S.A.	Costa Rica	99.1	99.1
Assiut Cement Company	Egipto	95.8	95.8
CEMEX Colombia S.A.	Colombia	99.7	99.7
Cemento Bayano, S.A.	Panamá	99.5	99.5
CEMEX Dominicana, S.A.	República Dominicana	100.0	99.9
CEMEX de Puerto Rico Inc.	Puerto Rico	100.0	100.0
CEMEX France Gestion (S.A.S.)	Francia	100.0	100.0
CEMEX Australia Pty. Ltd. ³	Australia	—	100.0
CEMEX Asia Holdings Ltd. ⁴	Singapur	100.0	100.0
Solid Cement Corporation ⁴	Filipinas	100.0	100.0
APO Cement Corporation ⁴	Filipinas	100.0	100.0
CEMEX (Thailand) Co., Ltd. ⁴	Tailandia	100.0	100.0
CEMEX U.K.	Reino Unido	100.0	100.0
CEMEX Investments Limited	Reino Unido	100.0	100.0
CEMEX Deutschland, AG.	Alemania	100.0	100.0
CEMEX Austria plc.	Austria	100.0	100.0
CEMEX Hrvatska d.d.	Croacia	100.0	99.2
CEMEX Czech Operations, s.r.o.	República Checa	100.0	100.0
CEMEX Polska sp. Z.o.o.	Polonia	100.0	100.0
CEMEX Hungría Kft. ⁵	Hungría	100.0	100.0
Readymix PLC. ⁶	Irlanda	61.2	61.7
CEMEX Holdings (Israel) Ltd.	Israel	100.0	100.0
CEMEX SIA	Letonia	100.0	100.0
CEMEX Topmix LLC, Gulf Quarries LLC, CEMEX Supermix LLC y CEMEX Falcon LLC ⁷	Emiratos Árabes Unidos	100.0	100.0

¹ CEMEX México, S.A. de C.V. es la controladora indirecta de CEMEX España, S.A. y subsidiarias.

² CEMEX España, S.A. es la controladora indirecta de todas las operaciones internacionales de CEMEX.

³ CEMEX Inc. es la controladora indirecta del 100% del capital de Rinker Materials LLC. y CEMEX Australia Pty. Ltd. era la controladora del 100% del capital de Rinker Group Pty Ltd. Los activos de CEMEX en Australia fueron vendidos en 2009.

⁴ Representa la participación indirecta de CEMEX en los beneficios económicos de estas entidades.

⁵ El 31 de marzo de 2008 Danubiusbeton Betonkeszito Kft cambió su nombre a CEMEX Hungría Kft.

⁶ Compañía listada en la bolsa de valores de su país.

⁷ CEMEX posee el 49% del capital social de estas entidades, y el 100% de los beneficios económicos por acuerdos con los demás accionistas.

25. NOTAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CONTROLADORA

A. Descripción de la empresa

CEMEX, S.A.B. de C.V. es una sociedad mexicana, controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, distribución y venta de cemento, concreto, agregados y otros materiales para la construcción. CEMEX es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.) organizada bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, o México.

CEMEX, S.A.B. de C.V. fue fundada en 1906 y se registró en el Registro Público de la Propiedad y Comercio en Monterrey, N.L., México en junio 11 de 1920 por un periodo de 99 años. En 2002, este periodo se extendió hasta el año 2100. Las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan en forma de Certificados de Participación Ordinaria ("CPOs"). 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* o "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." 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. Los estados financieros individuales y consolidados fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 29 de enero de 2010, y se someterán a la aprobación de la próxima asamblea de accionistas.

B. Principales políticas contables

En la preparación de los estados financieros individuales de CEMEX, S.A.B. de C.V., en lo aplicable, se siguieron las mismas políticas contables, que se listan en la nota 3 a los estados financieros consolidados de CEMEX y subsidiarias. Asimismo, en esta nota 25, en ocasiones se hacen referencias a las demás notas de los estados financieros consolidados cuando se trata de información que también refiere a la Controladora.

Bases de presentación y revelación

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF"), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), las cuales reconocieron los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007. Los cambios en la contabilidad inflacionaria vigentes a partir del 1 de enero de 2008 se explican a continuación.

Contabilidad inflacionaria

A partir del 1 de enero de 2008, de acuerdo con la NIF B-10, "Efectos de la inflación" ("NIF B-10"), la contabilidad inflacionaria se aplica sólo en entornos de alta inflación, definido en la NIF B-10, cuando la inflación acumulada de los últimos tres años sea igual o mayor a 26%. Hasta el 31 de diciembre de 2007, la contabilidad inflacionaria se aplicó a todas las entidades de CEMEX sin importar el nivel de inflación de su respectivo país. A partir de 2008, sólo se actualizan los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional corresponde a un país en un entorno de alta inflación. La designación de un país como de alta o baja inflación se realiza al final de cada ejercicio y se aplica en forma prospectiva.

Con base en la NIF B-10, a partir de 2008, se elimina la actualización de las cifras de los estados financieros del periodo y de los estados financieros de años anteriores a valores constantes a la fecha del balance general más reciente. A partir de 2008, las cifras de los estados de resultados, de flujos de efectivo y de variaciones en el capital contable se presentan en pesos nominales, en tanto que, las cifras del estado de resultados, de cambios en la situación financiera y de variaciones en el capital contable de 2007 se presentan en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007, fecha del último periodo en que se aplicó la actualización de manera general. Los montos de actualización a la fecha de discontinuar la contabilidad inflacionaria prevalecen dentro de los valores en libros. A partir de 2008, cuando se cambie de un entorno de baja inflación a uno de alta inflación, el factor de actualización inicial debe considerar la inflación acumulada desde la última vez que se aplicó la contabilidad inflacionaria.

Como resultado de la adopción de la NIF B-10 el 1 de enero de 2008, el resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios al 31 de diciembre de 2007 incluido dentro de "Otras reservas de capital" (nota 17B) se reclasificó al saldo de "Utilidades retenidas" generando una reducción en este rubro de aproximadamente \$97,722.

Estado de flujos de efectivo

Con base en la NIF B-2, "Estado de flujos de efectivo" ("NIF B-2"), a partir de 2008 se incorporó el estado de flujos de efectivo como parte de los estados financieros básicos, el cual presenta las entradas y salidas de efectivo en pesos nominales, y se deroga el estado de cambios en la situación financiera, el cual incluía los efectos de la inflación y efectos cambiarios no realizados. De acuerdo con la NIF B-2, se presentan los estados de flujos de efectivo de 2009 y 2008, y el estado de cambios en la situación financiera de 2007 originalmente reportado en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007.

Los estados de flujos de efectivo excluyen las siguientes transacciones que no generaron el origen o la aplicación de efectivo: a) en 2009, los efectos del intercambio de certificados bursátiles a través de la emisión de notas convertibles en acciones (nota 13A), que representó una reducción neta en la deuda por \$2,036 y un aumento en el capital contable por \$1,971 (neto de gastos de emisión); b) en 2009 y 2008, el aumento de capital asociado a los dividendos en acciones a través de la capitalización de utilidades retenidas por \$4,373 y \$6,794, respectivamente (nota 17A); y c) en 2009, el aumento del capital contable asociado con los CPOs emitidos dentro del programa de compensación a ejecutivos por \$147 (nota 17A). En 2009 y 2008, los estados de flujos de efectivo presentan los gastos financieros pagados en efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

Definición de ciertos términos

Al hacer referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos. Con excepción de cuando se menciona "utilidad por acción" y "precios de títulos", las cifras de los estados financieros y sus notas se expresan en millones. Al hacer referencia a "US\$" o dólares, son millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica ("Estados Unidos"). Al hacer referencia a "£" o libras, se trata de millones de libras del Reino Unido; y cuando se hace mención a "€" o euros, se trata de millones de la moneda en circulación en la mayor parte de los países miembros de la Comunidad Europea.

Cuando se considera relevante, algunas cifras incluidas en esta nota 25 a los estados financieros incluyen entre paréntesis su conversión al dólar, al peso o a ambos, según corresponda. Estas conversiones no deben considerarse como una representación de que los montos en pesos o dólares fueron, pueden haber sido, o pueden ser convertidos a los tipos de cambio utilizados. Los procedimientos de conversión utilizados se detallan a continuación:

- Cuando las cifras entre paréntesis son el peso y el dólar, el dato revelado se originó en otras monedas. Los montos se determinaron convirtiendo la cifra en moneda extranjera al dólar con los tipos de cambio de cierre del año y multiplicando los dólares por el tipo de cambio de cierre de \$13.09 pesos por dólar en 2009 y \$13.74 pesos por dólar en 2008 y \$10.92 pesos por dólar en 2007.
- Cuando la cifra entre paréntesis es el dólar, el monto se originó en pesos u otras monedas. En 2009 y 2008, las conversiones al dólar se calcularon utilizando los tipos de cambio de cierre de \$13.09 y \$13.74 pesos por dólar para balance general, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$13.60 y \$11.21 pesos por dólar para los estados de resultados de 2009 y 2008, respectivamente. En 2007, los pesos constantes al 31 de diciembre de 2007 se convirtieron al dólar utilizando el tipo de cambio a la misma fecha para cifras del balance general y del estado de resultados. Asimismo, cuando la cifra entre paréntesis es el peso, el monto se originó en dólares. Para 2009 y 2008, las conversiones al peso se calcularon utilizando los tipos de cambio de cierre de \$13.09 y \$13.74 pesos por dólar para cifras del balance general, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$13.60 y \$11.21 pesos por dólar para los estados de resultados, respectivamente. En 2007, la conversión a pesos se calculó utilizando el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2007 para cifras del balance general y del estado de resultados.

C. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la integración del saldo de otras cuentas por cobrar a corto plazo, es como sigue:

	2009	2008
Derivadas de actividades no comerciales	\$ 312	305
Porción circulante por valuación de instrumentos derivados (nota 13B)	—	1,749
Otros impuestos por recuperar	1,871	1,155
	\$ 2,183	3,209

D. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas valuadas por el método de participación, se integra como sigue:

	2009	2008
Valor en libros a la fecha de compra	\$ 107,749	112,108
Participación en las variaciones del capital contable	173,254	156,989
	\$ 281,003	269,097

Durante 2009, la Controladora realizó aportaciones de capital a las subsidiarias CEMEX México, S.A. de C.V. ("CEMEX México") y CEMEX Trademarks Holding por aproximadamente \$11,891 y \$250, respectivamente, mientras que realizó una desinversión en CEMEX Central, S.A. de C.V. de aproximadamente \$16,500. En 2008, la Controladora realizó una aportación de capital a la subsidiaria CEMEX Trademarks Holding Ltd. por aproximadamente \$54.

E. Terrenos y edificios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los terrenos y edificios, se integran como sigue:

	2009	2008
Terrenos	\$ 1,819	1,819
Edificios	470	470
Depreciación acumulada	(306)	(300)
	\$ 1,983	1,989

F. Crédito mercantil y cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el crédito mercantil y los cargos diferidos, se integran como sigue:

	2009	2008
Intangibles de vida indefinida:		
Crédito mercantil, neto	\$ 1,894	1,894
Cargos diferidos:		
Gastos financieros diferidos	2,906	102
Impuestos diferidos (nota J)	9,905	5,248
Otros	—	67
Amortización acumulada	(394)	(107)
Total de cargos diferidos	\$ 12,417	5,310
Total de crédito mercantil y cargos diferidos	\$ 14,311	7,204

Durante 2009, en relación con los acuerdos de financiamiento (nota 13A), la Controladora capitalizó gastos financieros por aproximadamente \$2,843 (US\$209). De acuerdo con las NIF, el acuerdo de financiamiento de la Controladora calificó como la contratación de nueva deuda y la extinción de la deuda anterior. Por lo anterior, aproximadamente \$92 (US\$7) de gastos financieros diferidos asociados a la deuda extinguida fueron reconocidos en el estado de resultados al momento del acuerdo.

El crédito mercantil de la Controladora refiere a una porción de la unidad de reporte en México (nota 12). Durante el último trimestre de 2009, 2008 y 2007, la Controladora llevó a cabo las evaluaciones periódicas de deterioro del crédito mercantil. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, la Controladora no reconoció pérdidas por deterioro del crédito mercantil, considerando que las evaluaciones de deterioro presentaron un exceso del valor en uso (flujos de efectivo descontados) sobre el valor neto en libros de la unidad de reporte a que refiere dicho crédito mercantil. Los modelos de proyección de flujos de efectivo incluyen variables económicas de largo plazo. La Controladora considera que sus proyecciones de flujos de efectivo y las tasas de descuento utilizadas para descontar los flujos a valor presente capturan razonablemente las condiciones económicas al momento del cálculo, considerando que: a) el punto de partida de los modelos de flujos de efectivo futuros son los flujos de operación del periodo anterior; b) el costo de capital captura el riesgo y la volatilidad de los mercados; y c) el costo de deuda representa la tasa de interés específica de la Controladora en transacciones recientes.

Las evaluaciones de deterioro son sensiblemente afectadas, entre otros factores, por 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 por las tasas de descuento y de crecimiento en la perpetuidad que se utilicen. La Controladora determinó la tasa de descuento después de impuestos para cada unidad de reporte en México, la cual se utilizó para descontar flujos de efectivo después de impuestos. Los flujos de efectivo no descontados, son sensiblemente impactados por la tasa de crecimiento en la perpetuidad que se utilice. Asimismo, los flujos de efectivo descontados son sensiblemente afectados por la tasa de descuento utilizada. A mayor tasa de crecimiento en la perpetuidad utilizada, mayores son los flujos de efectivo estimados por unidad de reporte. Por el contrario, a mayor tasa de descuento utilizada, menores son los flujos de efectivo estimados descontados por unidad de reporte. Para las evaluaciones de deterioro en 2009 y 2008 de la unidad de reporte en México, la Controladora utilizó una tasa de descuento de 10.0% y 12.0%, respectivamente, así como una tasa de crecimiento en la perpetuidad de 2.5% en ambos años.

G. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

El desglose de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	2009	2008
Cuentas y gastos acumulados por pagar, dividendos e intereses por pagar	\$ 355	127
Impuestos por pagar	920	543
Cuentas por pagar por valuación de instrumentos derivados	—	1,052
	\$ 1,275	1,722

H. Deuda por pagar a corto y largo plazo

La deuda de la Controladora al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tasa de interés y tipo de moneda, es como sigue:

	Valor en libros		Tasa efectiva ¹	
	2009	2008	2009	2008
Corto plazo				
Tasa variable	\$ 3,986	15,673	4.6%	3.5%
Tasa fija	—	2,741	—	9.3%
	3,986	18,414		
Largo plazo				
Tasa variable	50,082	46,796	5.3%	4.7%
Tasa fija	2,923	11,647	9.2%	4.7%
	53,005	58,443		
	\$ 56,991	76,857		

	2009				2008			
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa efectiva ¹	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa efectiva ¹
Dólares	\$ 291	32,764	33,055	4.7%	\$ 12,213	35,266	47,479	3.7%
Pesos	3,695	20,241	23,936	6.3%	6,201	23,177	29,378	5.6%
	\$ 3,986	53,005	56,991		\$ 18,414	58,443	76,857	

¹ Representa la tasa de interés efectiva promedio ponderada, e incluye los efectos de los instrumentos derivados de intercambio de tasas de interés y de intercambio de tasas de interés y moneda.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la deuda a corto plazo de la Controladora incluye \$3,186 y \$8,830, respectivamente, de vencimiento circulante de la deuda a largo plazo.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2009, los cuales reflejan la amortización de deuda bajo el acuerdo de financiamiento (nota 13A), son como sigue:

	Controladora
2011	\$ 9,961
2012	11,066
2013	8,246
2014	23,053
2015 en adelante	679
	\$ 53,005

Los contratos de crédito de la Controladora incluyen entre otras restricciones, el cumplimiento de razones financieras calculadas sobre bases consolidadas, las cuales se detallan en la nota 13A.

En diciembre 10 de 2009, la Controladora completó el intercambio de certificados bursátiles emitidos en México por un monto aproximado de \$4,126 (US\$315), que tenían vencimientos entre 2010 y 2012, por nuevas notas en pesos convertibles en sus CPOs. A su vencimiento obligatorio en diez años o cuando el precio del CPO alcance \$35.88, las notas se convertirán en forma obligada en aproximadamente 172.5 millones de CPOs, a un precio de conversión de \$23.92 por CPO. Durante su vigencia, las notas devengarán una tasa del 10% con pagos trimestrales. Los tenedores tienen la opción después del primer aniversario de las notas, de convertir voluntariamente en cualquier fecha de pago de interés. Con base en las NIF, dichas notas convertibles representan un instrumento compuesto que tiene un componente de pasivo y uno de capital. El componente de pasivo, el cual ascendió a \$2,090, corresponde al valor presente neto de los pagos de interés sobre el principal, sin asumir conversión anticipada, y se reconoció dentro de "Otras obligaciones financieras". El componente de capital representó la diferencia entre el monto del principal y el componente de pasivo y se reconoció dentro de "Otras reservas de capital" (nota 17B).

I. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Los principales saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

2009	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CEMEX México, S.A. de C.V.	\$ 1,558	13,943	—	—
CEMEX Central, S.A. de C.V.	—	—	519	—
CEMEX International Finance Co.	1,069	—	—	31,423
CEMEX France Gestion.	34	—	—	—
TEG Energía, S.A. de C.V.	—	—	—	353
Otras	16	—	28	—
	\$ 2,677	13,943	547	31,776

2008	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
CEMEX México, S.A. de C.V.	\$ —	13,943	3,766	—
CEMEX Central, S.A. de C.V.	385	—	—	—
CEMEX International Finance Co.	—	—	226	17,736
CEMEX Concreto, S.A. de C.V.	—	—	227	—
TEG Energía, S.A. de C.V.	—	—	—	740
Otras	123	—	16	—
	\$ 508	13,943	4,235	18,476

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

Controladora	2009	2008	2007
Ingresos por arrendamiento	\$ 272	271	278
Ingresos por uso de marca	1,002	1,197	1,177
Gastos financieros	(2,576)	(1,316)	(433)
Gastos por servicios	(836)	(753)	(1,322)
Productos financieros	1,186	1,670	690
Resultado por instrumentos financieros	(4,067)	3,063	—
Otros gastos, neto	\$ (870)	(809)	(21)

Los saldos y operaciones entre la Controladora y sus empresas afiliadas resultan principalmente de: (i) la adquisición o venta de acciones de subsidiarias dentro del grupo; (ii) la facturación de servicios administrativos, rentas, derechos de uso de marcas y nombres comerciales, regalías y otros servicios prestados entre empresas afiliadas; y (iii) préstamos entre empresas afiliadas. Las transacciones entre empresas afiliadas se llevan a cabo a precios y condiciones de mercado.

El saldo por cobrar a CEMEX México se relaciona con un préstamo que devenga TIE más 129 puntos base. El saldo por pagar a TEG Energía, S.A. de C.V., corresponde a la valuación del contrato *swap* de tasas de interés relacionado a proyectos de energía por un valor nominal de US\$15 cuyo vencimiento es en septiembre de 2022. El saldo por pagar a CEMEX International Finance Co. genera intereses en condiciones de mercado y vence en 2028.

En relación a los contratos de venta de EUAs y de intercambio de EUAs por CERs vigentes al 31 de diciembre de 2008 y que se liquidaron durante 2009 (nota 3U), la Controladora actuó como contraparte de los terceros y mantuvo contratos idénticos con las subsidiarias europeas propietarias de los EUAs, a través de los cuales cubrió sus obligaciones en dichos contratos.

La pérdida en instrumentos financieros durante 2009 refiere principalmente a resultados incurridos en transacciones de cobertura utilizando opciones de tipos de cambio efectuadas con partes relacionadas.

El término de partes relacionadas incluye además a personas o empresas que por su relación con CEMEX pudieran estar en alguna situación de privilegio, o bien, CEMEX pudiera tomar ventaja de estas relaciones y obtener un beneficio en su posición financiera y resultados de operación. De igual forma que con las transacciones entre empresas afiliadas, las transacciones de CEMEX con otras partes relacionadas se llevan a cabo en condiciones de mercado. CEMEX ha identificado la siguiente relación con partes relacionadas:

El Ing. Bernardo Quintana Isaac, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., es el actual presidente del consejo de administración de Empresas ICA, S.A.B. de C.V. ("Empresas ICA") y fue su director general hasta el 31 de diciembre de 2006. Empresas ICA es una de las empresas de ingeniería y construcción más importantes de México. En el curso normal de negocios, CEMEX otorga crédito a Empresas ICA con relación a la compra de productos, en las mismas condiciones en que se otorga a otros clientes.

El Ing. José Antonio Fernández Carbajal, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., es el actual presidente del consejo de administración y director general ejecutivo de Fomento Empresarial Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA"), compañía multinacional en la industria de bebidas. En el curso normal de negocios, CEMEX paga a y recibe de FEMSA diversas cantidades de efectivo por productos y servicios en condiciones de mercado. El Ing. Fernández Carbajal es también vice-presidente del consejo de administración de Consejo de Enseñanza e Investigación Superior, A.C. (la entidad que administra el Instituto de Estudios Superiores de Monterrey, o ITESM), entidad de la cual el Ing. Lorenzo Zambrano, presidente del consejo de administración y director general de CEMEX, es presidente de su consejo de administración, y que recibió contribuciones de CEMEX por montos que no fueron materiales.

El Dr. Rafael Rangel Sostmann, miembro del consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. y rector del sistema ITESM.

J. Impuestos a la utilidad

Impuestos a la Utilidad

Durante noviembre de 2009, el congreso mexicano aprobó una nueva ley del Impuesto Sobre la Renta, la cual se promulgó y publicó el 7 de Diciembre de 2009 y entró en vigor a partir del 1 de enero de 2010. La nueva ley incluye cambios en el régimen de consolidación fiscal que requieren a CEMEX determinar los impuestos a la utilidad como si las reglas de la consolidación fiscal no hubieran existido desde 1999 en adelante. Estos cambios también requieren el pago de impuestos sobre los dividendos entre empresas del grupo (específicamente, dividendos pagados de utilidades que no fueron gravadas en el pasado), ciertos conceptos especiales de consolidación, así como pérdidas fiscales generadas por empresas dentro de la consolidación fiscal que debían ser recuperadas por la empresa que las generó en los siguientes 10 años. Esta nueva ley incrementa de 28% a 30% la tasa de impuesto a la utilidad de 2010 a 2012, a 29% para 2013, regresando a 28% de 2014 en adelante. De acuerdo con la nueva ley, CEMEX será requerido a pagar en 2010 (a la nueva tasa de 30%) 25% del impuesto que resulte de eliminar los efectos de la consolidación fiscal de 1999 a 2004. El restante 75% debe ser pagado de la siguiente forma: 25% en 2011, 20% en 2012, 15% en 2013 y 15% en 2014. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%). Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

El valor nominal de los pagos de impuestos estimados por la Controladora y que serán pagados en relación a dichos cambios en la ley suman aproximadamente \$10,461. Con base en la INIF 18, este monto se reconoció en el balance general como una cuenta por pagar por impuestos, contra activos circulantes y no circulantes por aproximadamente \$8,216, relacionado con el pasivo neto que se había reconocido antes de la reforma fiscal y que la Controladora espera realizar en relación al pago de este pasivo por impuestos, así como aproximadamente \$2,245 contra la cuenta de "Utilidades retenidas" relacionados, en los términos de la ley, con: a) la diferencia entre la suma del capital fiscal de las controladas y el capital fiscal del consolidado; b) los dividendos de las controladas a CEMEX, S.A.B. de C.V.; y c) otras transacciones entre las empresas que conforman el consolidado que representó la transferencias de recursos dentro del grupo. Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de pérdidas fiscales por amortizar que no han sido aprovechadas en la consolidación fiscal es de aproximadamente \$4,024.

Al 31 de diciembre de 2009, la amortización estimada del pasivo por impuestos por pagar resultante de los cambios en la consolidación fiscal en México, es como sigue:

	2009
2010	\$ 388
2011	570
2012	716
2013	707
2014	1,281
2015 en adelante	6,799
	\$ 10,461

La Controladora y sus subsidiarias mexicanas causaron Impuesto sobre la Renta ("ISR") en forma consolidada; por lo tanto, los montos reconocidos en los estados financieros individuales por los años terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, incluyen el efecto de dicha consolidación.

El 1 de enero del 2008 entró en vigor en México una nueva ley llamada Impuesto Empresarial Tasa Única ("IETU"), derogándose la ley del IMPAC. La base del IETU se determina con base en flujos de efectivo y la tasa fue de 16.5% en 2008, 17% en 2009 y será de 17.5% de 2010 en adelante. Las entidades sujetas al IETU de cualquier forma deberán seguir computando el ISR y pagar el importe que resulte mayor. En general, se consideran ingresos gravados por el IETU, los ingresos por enajenación de bienes, por prestación de servicios independientes y por el uso y goce temporal de bienes. Existen ciertas excepciones y se permite la deducción de los gastos efectuados para llevar a cabo las actividades antes mencionadas, destacando la deducción de las inversiones al 100%. El IETU lo tributa cada entidad de forma independiente y no se permite la consolidación fiscal. A diferencia del IMPAC, el IETU es un impuesto definitivo y a diferencia del ISR, su base es mayor al no permitir tomar algunas deducciones, que en algunos casos se podrán ver compensadas por la tasa del IETU que es menor que la del ISR. Durante 2009 y 2008, la Controladora y sus principales subsidiarias en México tributaron ISR.

El (gasto) beneficio por impuestos a la utilidad, se integra como sigue:

	2009	2008	2007
Sobre base fiscal	\$ 13	66	(1,122)
ISR diferido	(554)	5,045	965
	\$ (541)	5,111	(157)

La Controladora ha acumulado pérdidas fiscales consolidadas por sus operaciones mexicanas en lo referente al ISR, que pueden ser amortizadas, actualizadas por inflación, contra utilidades que obtenga en los siguientes diez ejercicios.

Las pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2009, son las siguientes:

	Ejercicio en que ocurrió la pérdida	Saldo por amortizar	Año de expiración
2001		\$ 2,178	2011
2002		7,165	2012
2003		5,225	2013
2004		51	2014
2005		359	2015
2006 en adelante		24,475	2016
		\$ 39,453	

El IMPAC causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar, actualizado por inflación, dentro de los diez ejercicios siguientes, cuando el ISR causado exceda al IMPAC causado. La Controladora consolida fiscalmente en los términos de la ley del ISR, en consecuencia, calculó y declaró el IMPAC del ejercicio en forma consolidada hasta el ejercicio fiscal 2007. El IMPAC por recuperar al 31 de diciembre de 2009 es de \$139 y expira en el año 2016.

Impuestos a la utilidad diferidos

El método de valuación de los impuestos diferidos se detalla en la nota 3N. El ISR diferido del periodo representa la diferencia, en valores nominales, entre los saldos de impuestos a la utilidad diferidos al inicio y al final del periodo. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las diferencias temporales de las cuales se generan los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos de CEMEX, S.A.B. de C.V., son las siguientes:

	2009	2008
Activos por impuestos diferidos:		
Pérdidas y créditos fiscales por amortizar	\$ 11,047	6,360
IMPAC por recuperar	139	139
Anticipos	585	120
Instrumentos financieros derivados	524	3,095
Total activo por ISR diferido	12,295	9,714
Menos – Reserva de valuación	(749)	(139)
Activo por ISR diferido, neto	11,546	9,575
Pasivos por impuestos diferidos:		
Terrenos y edificios	(489)	(494)
Instrumentos financieros derivados	(99)	(2,788)
Inversión en asociadas	(1,053)	(1,045)
Total pasivo por ISR diferido	(1,641)	(4,327)
Posición neta de impuestos diferidos activa	\$ 9,905	5,248

El movimiento en el impuesto diferido de 2009 incluye \$585 relativos al efecto generado por la futura deducción de la porción de deuda del bono convertible (nota 2), el cual se registró en otras reservas de capital, y \$4,626 relacionados con la nueva ley del ISR. La administración de la Controladora considera que se generarán ingresos gravables en el futuro, suficientes para realizar los beneficios asociados con los activos por impuestos a la utilidad diferidos y las pérdidas fiscales por amortizar, antes de su expiración. Si las condiciones presentes cambian y se considera que no se obtendrán suficientes ingresos gravables a través de la operación, la reserva de valuación sobre activos por impuestos a la utilidad diferidos será incrementada con cargo a los resultados. La Controladora no reconoce un pasivo por impuestos diferidos relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias reconocidas por el método de participación, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano. Asimismo, la Controladora no reconoce un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos relacionado con sus inversiones en subsidiarias por considerar que se encuentra en control de la reversión de las diferencias temporales que surgen de estas inversiones.

Conciliación de la tasa de ISR efectiva

Los efectos de la inflación se reconocen de modo distinto para efectos fiscales que para fines contables. Esta situación, al igual que diferencias entre las bases contables y las bases fiscales, generan diferencias permanentes entre la tasa impositiva aproximada y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados de la Controladora. Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, estas diferencias son como sigue:

	2009	2008	2007
	%	%	%
Tasa de impuestos vigente	28.0	(28.0)	28.0
Participación en compañías subsidiarias y asociadas	(166.9)	(88.4)	(30.8)
Reserva de valuación de pérdidas fiscales	31.0	(5.6)	6.6
Beneficio por consolidación fiscal	–	(45.6)	(5.0)
Ajuste anual por inflación	46.0	14.0	1.2
No deducibles y otros	89.7	(26.8)	0.6
Tasa de impuestos efectiva de la Controladora	27.8	(180.4)	0.6

K. Capital contable

El capital contable de la participación controladora en el balance general consolidado es el mismo capital contable de la Controladora, por lo cual, la información del capital contable de la nota 17A, también refiere a la Controladora, con excepción de la participación no controladora y las notas perpetuas, las cuales refieren exclusivamente al ente consolidado, y del efecto acumulado inicial de impuestos diferidos.

L. Programas de opciones de compra de acciones para ejecutivos

De los distintos programas de opciones a ejecutivos que se mencionan en la nota 18, sólo el denominado "programa fijo" fue emitido por la Controladora. Las entidades obligadas en los demás programas forman parte del grupo consolidado.

M. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción que se detalla en la nota 19 es el mismo que el de la Controladora.

N. Contingencias y compromisos

N.1 Aavales y garantías

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, CEMEX, S.A.B. de C.V. había otorgado aavales sobre créditos de subsidiarias por aproximadamente US\$12,570 y US\$1,407, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008, la inversión de la Controladora en Control Administrativo Mexicano, S.A. de C.V. (nota 10A), se encontraba depositada en un fideicomiso traslativo de dominio, administración y pago, conservando los derechos corporativos y patrimoniales inherentes a dichos valores y para el caso de no pago de una deuda de la Controladora por un monto de US\$250 (\$3,435) que incluye amortizaciones trimestrales a partir de julio de 2009 y vence en octubre de 2010; se proceda a su enajenación y el importe se aplique a dicha deuda. Durante 2009, se sustituyeron CPOs dados en garantía por otra subsidiaria y las acciones de las asociadas, por los activos de las plantas de CEMEX en Mérida y Ensenada.

N.2 Obligaciones contractuales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los flujos de efectivo estimados que incurrirá la Controladora para cumplir sus obligaciones contractuales significativas, son como sigue:

Obligaciones	(Millones de dólares)					2008	
	Menos de 1 año	1-3 Años	2009 3-5 Años	Más de 5 Años	Total	Total	
Deuda de largo plazo ¹	US\$ 243	1,606	2,391	53	4,293	4,896	
Pagos de interés sobre la deuda ²	222	495	281	6	1,004	376	
Instrumentos derivados de tasas de interés ³	—	—	—	—	—	92	
Instrumentos financieros derivados inactivos ⁴	—	—	—	—	—	263	
Total de obligaciones contractuales	US\$ 465	2,101	2,672	59	5,297	5,627	
	\$ 6,087	27,502	34,976	773	69,338	77,315	

¹ La proyección de los pagos de deuda incluye el vencimiento circulante y no considera el efecto de algún posible refinanciamiento sobre la deuda en los próximos años. CEMEX, S.A.B. de C.V. ha tenido éxito en el pasado en reemplazar sus obligaciones de largo plazo con otras de naturaleza similar.

² Para la determinación de los flujos futuros estimados por pagos de interés sobre la deuda denominada en tasa flotante la Controladora utilizó las tasas flotantes vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

³ Las obligaciones contractuales estimadas bajo instrumentos derivados de tasa de interés incluyen los flujos de efectivo por swaps de tasa de interés, así como por CCS, y representan el monto neto entre la tasa que paga la Controladora y la que se recibe bajo estos contratos. Para la determinación de los flujos de efectivo se utilizaron las tasas de interés aplicables bajo los contratos al 31 de diciembre de 2008.

⁴ Refiere a las obligaciones contractuales estimadas referentes a la Controladora dentro de las posiciones de instrumentos derivados inactivos (nota 13).

O. Créditos fiscales y procedimientos legales

CEMEX, S.A.B. de C.V. y algunas de sus subsidiarias en México han sido notificadas de créditos fiscales a su cargo, mediante resoluciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP") relativas a diferentes ejercicios fiscales. En su conjunto, los créditos fiscales resultan primordialmente de inversiones en países con regímenes especiales de tributación. En abril 3 de 2007, la SHCP emitió un decreto anunciando un programa de amnistía fiscal para la liquidación de créditos fiscales existentes. CEMEX decidió acogerse a los beneficios del programa, resultando en la eliminación de los créditos fiscales anteriores. Como resultado del programa, al 31 de diciembre de 2009, CEMEX no tiene ningún crédito fiscal significativo pendiente de resolución.

Como resultado de cambios a la Ley del Impuesto Sobre la Renta en México a partir de 2005, las entidades mexicanas con inversiones en el extranjero, en países cuya obligación de impuestos sea menor al 75% de la obligación que resultaría en México, deben pagar impuestos en México por ingresos indirectos, como dividendos, regalías, intereses, ganancias de capital y rentas obtenidas en el extranjero, en caso que dichos ingresos no hayan sido generados por actividades empresariales en esos países. CEMEX se amparó ante las cortes federales cuestionando la constitucionalidad de dichos cambios. En septiembre de 2008, la Suprema Corte de Justicia declaró la constitucionalidad de las modificaciones a la ley por los años 2005 a 2007. Considerando que la resolución de la Suprema Corte no refiere a un monto de impuestos por pagar u otras obligaciones fiscales, CEMEX procederá a calcular algún impuesto por pagar mediante la presentación de declaraciones de impuestos complementarias. Al 31 de diciembre de 2009, con base en un estimado preliminar, CEMEX considera que el monto no será material; no obstante, no se puede asegurar que a través de continuar el análisis de los cálculos se llegue a una conclusión diferente.

TÉRMINOS

que utilizamos

Términos financieros

ADS (American Depositary Shares) por sus siglas en inglés son el mecanismo para que compañías no estadounidenses puedan colocar acciones en la bolsa de Estados Unidos. Con denominación en dólares, confieren plenos derechos de propiedad sobre las acciones subyacentes de la compañía, las cuales se mantienen en depósito en un banco custodio en el país de la compañía. En CEMEX, cada ADS representa 10 CPOs.

Capital de trabajo neto es igual a las cuentas por cobrar operativas (incluyendo otros activos circulantes recibidos como pago en especie) más inventarios históricos menos cuentas por pagar operativas.

Certificados de Participación Ordinaria (CPO) representan dos acciones serie A y una acción serie B de CEMEX. Este instrumento cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Cobertura de intereses se define como flujo de operación dividido entre gasto financiero.

Deuda neta equivale a la deuda total menos la valuación de los swaps de moneda asociados a la deuda menos efectivo e inversiones temporales.

Deuda neta / flujo de operación se calcula dividiendo la deuda neta entre los últimos 12 meses del flujo de operación.

Euribor (Euro Interbank Offered Rate) es el tipo de interés al que las entidades financieras se prestan entre sí en el mercado interbancario de la Comunidad Económica Europea.

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

Flujo de operación equivale a utilidad de operación más depreciación y amortización. La amortización no se contabiliza en la utilidad de operación, sino en otros productos (gastos). El flujo de operación tampoco incluye ciertos productos y gastos extraordinarios que bajo Principios de Contabilidad Mexicanos no se registran en la utilidad de operación. Flujo de operación no es una métrica utilizada bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Inversiones en activo fijo de expansión equivalen a los gastos de expansión de nuestras operaciones de cemento, concreto premezclado y otros negocios en mercados existentes.

Inversiones en activo fijo de mantenimiento equivalen a los gastos de mantenimiento de nuestras operaciones de cemento, concreto premezclado y otros negocios en mercados existentes.

LIBOR (London Interbank Offered Rate) son los precios de interés ofertados del mercado interbancario de Londres para depósitos en dólares en el mercado londinense sobre la base de las cotizaciones en 16 de los bancos más importantes.

TIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) es una tasa de interés a distintos plazos calculada por el Banco de México con base en cotizaciones presentadas por las instituciones de banca múltiple mediante un mecanismo diseñado para reflejar las condiciones del mercado de dinero en moneda nacional.

Términos de la industria

Agregados están compuestos de grava y arena que son extraídos de sus respectivas canteras. Estos materiales proporcionan al concreto el volumen necesario e incrementan su resistencia. Bajo circunstancias normales, un metro cúbico de concreto contiene dos toneladas métricas de grava y arena.

Capacidad instalada es la capacidad teórica de producción anual. La capacidad efectiva es la capacidad de producción anual óptima de una planta, que puede ser inferior entre el 10% y el 20% de la capacidad instalada.

Cemento gris es un agente unificador hidráulico con una composición por peso de al menos 95% de clinker y de 0% a 5% de un menor componente (usualmente sulfato de calcio). Se endurece bajo el agua, y cuando se mezcla con agregados y agua produce el concreto o el mortero.

Cenizas volátiles son residuos de combustión de plantas de generación eléctrica que pueden ser utilizadas como material cementante.

Clinker es un producto de cemento intermedio que se obtiene mezclando arcilla, caliza y óxido de hierro en un horno a 1,450 grados centígrados. Se utiliza aproximadamente una tonelada de clinker por cada 1.1 toneladas de cemento gris.

Concreto premezclado se obtiene a través de la combinación de cemento, agregados y agua.

Coque de petróleo es un producto del proceso de coquización en refinerías.

Escoria es un subproducto de la fundición de minerales al purificar metales.

Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) es el mecanismo, que al amparo del Protocolo de Kyoto, permite a países Anexo I reconocer reducción de emisiones de gases de efecto invernadero en proyectos desarrollados en países No-Anexo I.

Puzolana es una ceniza volcánica fina y arenosa.

Tonelada métrica es equivalente a 1.102 toneladas cortas.

consejo de ADMINISTRACIÓN

Consejeros

Lorenzo H. Zambrano
Presidente del Consejo

Lorenzo Milmo Zambrano

Armando J. García Segovia

Rodolfo García Muriel

Rogelio Zambrano Lozano

Tomás Milmo Santos

Roberto Zambrano Villarreal
Consejero independiente

Bernardo Quintana Isaac
Consejero independiente

Dionisio Garza Medina
Consejero independiente

Alfonso Romo Garza
Consejero independiente

Mauricio Zambrano Villarreal (†)
Consejero independiente

José Manuel Rincón Gallardo
Consejero independiente

Luis Santos de la Garza
Consejero independiente

José Antonio Fernández Carbajal
Consejero independiente

Rafael Rangel Sostmann
Consejero independiente

Secretario

Ramiro Villarreal Morales
(no consejero)

Comité de Auditoría

Roberto Zambrano Villarreal
Presidente

José Manuel Rincón Gallardo

Alfonso Romo Garza

Mauricio Zambrano Villarreal (†)

Comité de Prácticas Societarias

Dionisio Garza Medina
Presidente

Bernardo Quintana Isaac

José Antonio Fernández Carbajal

Rafael Rangel Sostmann

Comité de Finanzas

Rogelio Zambrano Lozano
Presidente

Tomás Milmo Santos

Rodolfo García Muriel

Alfonso Romo Garza

equipo DIRECTIVO

Lorenzo H. Zambrano (65)

Presidente del Consejo y Director General Ejecutivo

Lorenzo H. Zambrano se integró a CEMEX en 1968, fue nombrado Director General en 1985 y Presidente del Consejo en 1995. Es Ingeniero Mecánico Administrador del Tecnológico de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de la Universidad de Stanford. Es miembro del Consejo de Administración de IBM y FEMSA, y es miembro del Consejo Consultivo Internacional de Citigroup. Adicionalmente, es Presidente del Consejo del Tecnológico de Monterrey.

Francisco Garza (54)

Presidente de las Américas

Francisco Garza estudió en el Tecnológico de Monterrey y tiene una Maestría en Administración por la Escuela Johnson de Graduados en Administración de la Universidad de Cornell. Desde que ingresó a CEMEX en 1988, ha ocupado diversos puestos directivos en la compañía, como Presidente de CEMEX Estados Unidos, Presidente de CEMEX Venezuela, Presidente de CEMEX Panamá y Presidente de CEMEX México. Actualmente es responsable de las operaciones de CEMEX en Estados Unidos, México, Centro y Sudamérica y el Caribe.

Juan Romero (52)

Presidente de la Región Europa, Medio Oriente, África y Asia

Juan Romero se graduó de la Universidad de Comillas, España, en donde estudió Derecho y Ciencias Económicas y Empresariales. Se incorporó a CEMEX en 1989 y ha ocupado diversos cargos directivos en la compañía, incluyendo la dirección de las operaciones de CEMEX en Colombia y México, y como Presidente de CEMEX de la región Sudamérica y el Caribe. Actualmente es responsable de las operaciones e intereses de CEMEX en Europa, Medio Oriente, África y Asia.

Rodrigo Treviño (53)

Vicepresidente Corporativo de Finanzas

Rodrigo Treviño, quien ingresó a CEMEX en 1997, recibió sus títulos universitarios y de Maestría en Ingeniería Industrial en la Universidad de Stanford. Es responsable de las áreas de finanzas, mercados de capital, tesorería y relaciones con inversionistas.

Fernando A. González (55)

Vicepresidente Ejecutivo de Planeación y Finanzas

Desde que inició su trayectoria en CEMEX en 1989 ha ocupado diversos cargos directivos, incluyendo Vicepresidente Corporativo de Planeación Estratégica; Presidente de CEMEX Venezuela; Presidente de CEMEX Asia; Presidente de CEMEX Sudamérica y el Caribe; Presidente de CEMEX Europa; Presidente de CEMEX Europa, Medio Oriente, África, Asia y Australia; y Vicepresidente Ejecutivo de Planeación y Desarrollo. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de Planeación y Finanzas. Fernando A. González realizó sus estudios profesionales y de postgrado en el Tecnológico de Monterrey.

Víctor M. Romo (51)

Vicepresidente Ejecutivo de Administración

Víctor M. Romo se integró a CEMEX en 1985. Obtuvo su título de Contador Público en el Tecnológico de Monterrey, donde además estudió una Maestría en Administración. Antes de asumir su puesto actual, se desempeñó como Presidente de CEMEX de la región Sudamérica y el Caribe. Actualmente es responsable de las áreas de contraloría, procesos y TI, impuestos, seguridad, manejo de riesgos y control administrativo.

INFORMACIÓN para medios e inversionistas

Mercados de cotización

Bolsa Mexicana de Valores (BMV)
México

New York Stock Exchange (NYSE)
Estados Unidos

Tipo de acciones

CPO (equivalente a dos acciones serie A
y una acción serie B)

ADS (equivalente a diez CPOs)

Clave de pizarra BMV

CEMEXCPO

Clave de pizarra NYSE

CX

Relación con medios de comunicación

mr@cemex.com

Tel: (52-81) 8888-4334

Fax: (52-81) 8888-4417

Relación con inversionistas

ir@cemex.com

Desde México: (52-81) 8888-4292

Fax: (52-81) 8888-4483

Desde otros países: (212) 317-6000

Fax: (212) 317-6047

Internet

www.cemex.com



Oficinas centrales

Av. Ricardo Margáin Zozaya 325
66265 San Pedro Garza García,
N.L. México
Tel: (52-81) 8888-8888
Fax: (52-81) 8888-4417

Oficina en la Ciudad de México

Av. Presidente Masarik 101 - 18
11570 México, D.F. México
Tel: (52-55) 5726-9040
Fax: (52-55) 5203-2542

Oficina en Nueva York

590 Madison Ave.
41st floor
New York, NY 10022 USA
Tel: (212) 317-6000
Fax: (212) 317-6047

La información que se presenta en este documento contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto, "CEMEX") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para CEMEX. Tales declaraciones reflejan la visión actual de CEMEX sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño o logros actuales de CEMEX sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de CEMEX que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros; cambios en las condiciones generales económicas, políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que CEMEX hace negocios, cambios en tasas de interés, cambios en tasas de inflación, volatilidad cambiaria, el nivel de la construcción en general, cambios en la demanda y el precio del cemento, cambios en los precios de materia prima y energía, cambios en estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultasen incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquéllos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. CEMEX no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro. Además, cierta información que se presenta en este documento proviene de información publicada por diversas fuentes oficiales. Esta información incluye información estadística relacionada con la industria del cemento, información que fue reportada sobre tasas de inflación, tasas cambiarias e información relacionada con los países en los que CEMEX opera. CEMEX no ha participado en la preparación o compilación de esta información y no acepta responsabilidad alguna por ella.





Construyendo el futuro^{MR}

www.cemex.com