

El siguiente es un resumen de cierta información, incluyendo información financiera, que podríamos revelar a inversionistas potenciales. Las revelaciones correspondientes contenidas más adelante actualizan la información respectiva contenida en el reporte anual de CEMEX, S.A.B. de C.V. en la Forma 20-F correspondiente al año concluido el 31 de diciembre del 2019 (el “Reporte Anual del 2019”), presentado ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC”, por sus siglas en inglés) el 29 de abril del 2020 y cualesquier otros documentos que hayamos presentado o suministrado ante la SEC, y debe leerse en conjunto con dichos documentos. Salvo que el contexto indique lo contrario, las referencias utilizadas en este reporte a “CEMEX”, “nosotros”, “hemos” o “nuestro(s)”, se refieren a CEMEX, S.A.B. de C.V. y sus entidades consolidadas. Véase la nota 2 a nuestros estados financieros consolidados auditados del 2019 incluidos en el Reporte Anual del 2019 para una descripción de nuestras políticas contables significativas, incluyendo nuestros principios de consolidación. Las referencias en este documento a “\$” y “Dólares” significan Dólares de los Estados Unidos de América, las referencias a “€” y “Euros” significan Euros, las referencias a “£” y “Libras” significan Libras Esterlinas, y salvo que se indique lo contrario, las referencias a “Ps” y “Pesos” significan Pesos de México. Las referencias a “mil millones” significan mil millones. Las referencias en este reporte a “CPOs” significan los Certificados de Participación Ordinarios de CEMEX, S.A.B. de C.V. y cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción Serie B de CEMEX, S.A.B. de C.V. Las referencias a “ADSs” significan las *American Depositary Shares* de CEMEX, S.A.B. de C.V. y cada ADS representa diez CPOs de CEMEX, S.A.B. de C.V. La deuda total más otras obligaciones financieras, según se refiere en este reporte, difiere del cálculo de deuda conforme al Contrato de Crédito del 2017 (según se define más adelante). Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para información sobre modificaciones recientes al Contrato de Crédito del 2017.

Hemos aproximado ciertos números en este reporte al número entero redondeado más cercano o un número determinado de decimales. Debido al redondeo, las cifras mostradas como totales en las tablas podrían no ser la suma aritmética de las cifras que las preceden.

ADVERTENCIA RESPECTO A DECLARACIONES SOBRE CONDICIONES FUTURAS

Este documento contiene estimaciones sobre nuestras condiciones futuras dentro del contexto de las leyes bursátiles federales de los Estados Unidos de América (“EUA”). Tenemos la intención de que estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras sean cubiertas por las disposiciones de protección legal para estimaciones sobre condiciones futuras conforme a la definición de las leyes bursátiles federales de los EUA. En algunos casos, estas estimaciones pueden ser identificadas por el uso de palabras referentes al futuro tales como “podría”, “asumir”, “podiera”, “debería”, “podrá”, “continuar”, “haría”, “puede”, “considerar”, “anticipar”, “estimar”, “proyectar”, “esperar”, “planear”, “creer”, “prever”, “predecir”, “posible”, “objetivo”, “estrategia”, “pretender”, “buscan”, u otras palabras similares. Estas estimaciones sobre nuestras condiciones futuras reflejan, a la fecha en que se hacen tales estimaciones sobre nuestras condiciones futuras, a menos que se indique lo contrario, nuestras expectativas y proyecciones actuales sobre los eventos futuros basándonos en nuestro conocimiento de los hechos y circunstancias presentes y supuestos sobre eventos futuros. Estas estimaciones necesariamente incluyen riesgos e incertidumbres que pudieran causar que los resultados actuales difieran significativamente de nuestras expectativas. Algunos de estos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pudieran causar que estos resultados difieran, o que de alguna forma pudieran tener un impacto sobre nosotros o nuestras entidades consolidadas, incluyen, entre otras cosas:

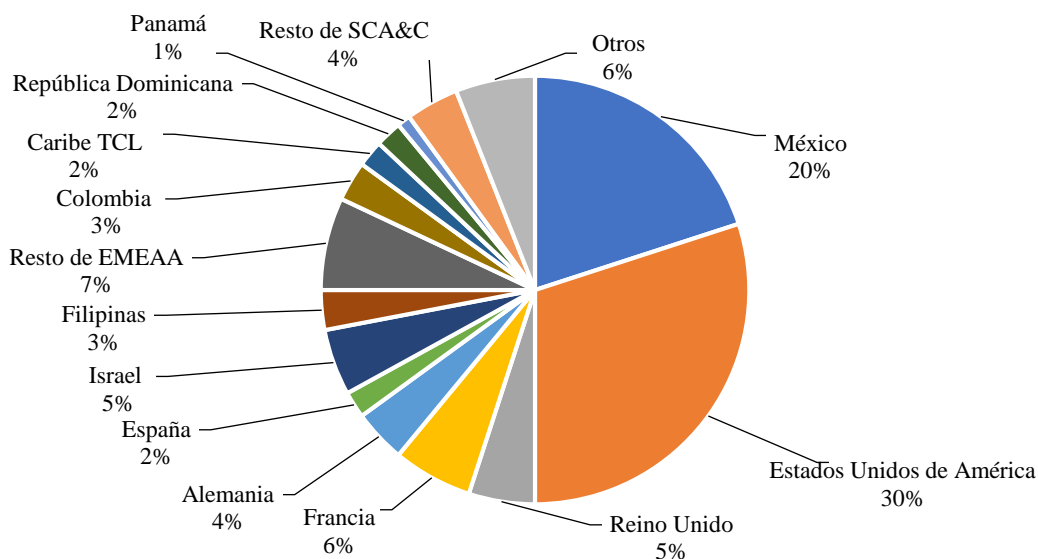
- el impacto de pandemias, epidemias o brotes de enfermedades infecciosas y la respuesta de los gobiernos y otros terceros, incluyendo en relación con la nueva cepa del coronavirus identificada en China a finales del 2019 (el “COVID-19”), que han afectado y pueden continuar afectando adversamente, entre otros asuntos, la capacidad de nuestras instalaciones operativas de operar a total o cualquier capacidad, la cadena de suministro, operaciones internacionales, la disponibilidad de liquidez, la confianza del inversionista y el gasto del consumidor, así como la disponibilidad y demanda de nuestros productos y servicios;
- la actividad cíclica del sector de la construcción;
- nuestra exposición a otros sectores que tienen un impacto sobre nuestros negocios y los negocios de nuestros clientes, incluyendo, sin limitarse, al sector de energía;

- disponibilidad de materias primas y precios fluctuantes relacionados;
- la competencia en los mercados donde ofrecemos nuestros productos y servicios;
- las condiciones generales políticas, sociales, de salud, económicas y de negocio en los mercados en los cuales operamos o que afectan a nuestras operaciones y cualquier desarrollo económico, de salud, político o social significativo en esos mercados, así como cualquier riesgo inherente a las operaciones internacionales;
- el ambiente regulatorio, incluyendo normas y reglamentos relacionados con el medio ambiente, energía, impuestos, competencia económica y adquisiciones;
- nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo nuestros principales contratos de deuda, las actas de emisión que gobiernan a nuestras notas preferentes garantizadas en circulación y nuestros otros instrumentos de deuda y obligaciones financieras, incluyendo nuestras Notas Perpetuas (según se define más adelante);
- la disponibilidad de líneas de crédito a corto plazo o financiamientos de capital de trabajo, que nos pueden ser de apoyo en relación con los ciclos de mercado;
- el impacto de la calificación de nuestra deuda por debajo de grado inversión en nuestro costo de capital y el costo de los productos y servicios que compramos;
- pérdida de reputación de nuestras marcas;
- nuestra capacidad para completar ventas de activos, integrar en su totalidad negocios recientemente adquiridos, lograr ahorros en costos de nuestras iniciativas de reducción de costos, implementar nuestras iniciativas de precios para nuestros productos y, de manera general, lograr las metas de nuestra estrategia “Operación Resiliencia”;
- la dependencia en aumento de infraestructura de tecnología de la información para ventas, facturación, abasto, estados financieros y otros procesos que pueden afectar en forma adversa a nuestras ventas y operaciones en caso de que la infraestructura no llegara a funcionar como se espera, experimente dificultades técnicas o esté sujeta a ciberataques;
- cambios en la economía que afectan la demanda de bienes de consumo, afectando consecuentemente la demanda de nuestros productos y servicios;
- condiciones climáticas, incluyendo, pero sin limitarse a, lluvias y nevadas excesivas y desastres tales como terremotos e inundaciones;
- barreras comerciales, incluidos aranceles o impuestos a la importación y cambios en las políticas comerciales existentes o cambios a, o salidas de, los acuerdos de libre comercio, incluyendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá;
- actividades terroristas y de la delincuencia organizada, así como eventos geopolíticos;
- declaraciones de quiebra o de insolvencia, o estar sujeto a un procedimiento similar;
- desastres naturales y otros eventos imprevistos (incluyendo riesgos para la salud mundial como el COVID-19); y
- los otros riesgos e incertidumbres descritos bajo el “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo” del Reporte Anual del 2019 y bajo “Factores de Riesgo” en este documento.

Se les recomienda a los lectores a que lean este reporte y consideren cuidadosamente los riesgos, incertidumbres y otros factores que afectan a nuestro negocio y operaciones. La información contenida en este reporte está sujeta a cambios sin previo aviso, y no estamos obligados a publicar actualizaciones o a revisar las declaraciones sobre actos futuros posterior a la fecha de este reporte o a reflejar el acontecimiento anticipado o no anticipado de ciertos eventos o circunstancias. Los lectores deberán revisar reportes futuros presentados por nosotros ante la SEC.

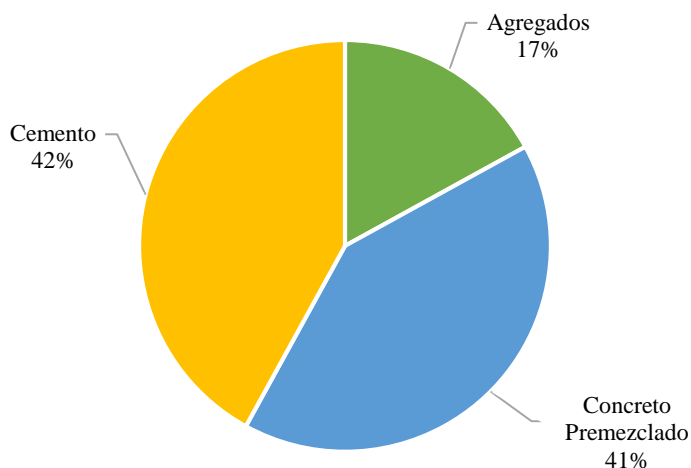
Desglose Geográfico de Ingresos por Segmento Reportado para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del 2020

La siguiente tabla presenta el desglose geográfico de nuestros ingresos por segmento reportado, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020:



Desglose de Ingresos por Línea de Negocio para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del 2020

La siguiente tabla presenta el desglose de nuestros ingresos por línea de negocio, después de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020:



EVENTOS RECIENTES

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Resultados del Año 2020

A la fecha de este reporte, no hemos reportado nuestros resultados financieros para el año concluido el 31 de diciembre del 2020. Estimamos reportar estos resultados el 11 de febrero del 2021 o en una fecha cercana. Con base en los resultados obtenidos para los meses de enero a noviembre del 2020 y estimaciones preliminares para el mes de diciembre del 2020, actualmente esperamos que nuestro EBITDA Operativo para el año fiscal concluido el 31 de diciembre del 2020, sea de aproximadamente \$2.4 miles de millones. También esperamos que nuestra deuda total más otras obligaciones financieras más Notas Perpetuas disminuya en aproximadamente \$623 millones, comparado con el saldo reportado al 31 de diciembre del 2019.

Las estimaciones anteriores representan la información más actualizada disponible para la administración y no muestran toda la información necesaria para el completo entendimiento de nuestra situación financiera al, y los resultados de operación al, y para el año concluido el 31 de diciembre del 2020. A la fecha de este reporte, nuestros procedimientos para el cierre financiero del año concluido el 31 de diciembre del 2020, no han sido completados y, como resultado, está la posibilidad de que nuestra situación financiera y resultados de operación finales, tras finalizar nuestros procedimientos de cierre, puedan variar significativamente respecto a estas estimaciones preliminares. Las estimaciones fueron preparadas por, y son responsabilidad de, nuestra administración, con base en algunos supuestos relacionados con la elaboración de nuestros estados financieros y cierre del año concluido el 31 de diciembre del 2020. Dichas estimaciones no han sido auditadas, revisadas, compiladas ni tienen procedimientos acordados, aplicados por nuestra firma de contabilidad pública registrada independiente. En consecuencia, nuestra firma de contabilidad pública registrada independiente no emite una opinión al respecto ni de cualquier otra forma garantiza lo anterior.

Se podrían identificar temas adicionales que requerirían ajustes significativos a la información financiera preliminar. Los factores que podrían causar que nuestros resultados definitivos del año concluido el 31 de diciembre del 2020 difieran de las estimaciones presentadas en este reporte incluyen, sin limitación, término del proceso de cierre, el cual incluye, pero no está limitado a, conciliación contable, revisión de desempeño del negocio y análisis de fluctuación. Las estimaciones de resultados son inciertas por naturaleza y sujetos a cambiar, y nosotros no asumimos obligación de actualizar esta información. Las estimaciones para el año concluido el 31 de diciembre del 2020 no necesariamente son indicativos de cualquier periodo futuro y deben ser leídos en conjunto con “Factores de Riesgo” y “Advertencia Respecto a Declaraciones sobre Condiciones Futuras” incluidos en otra sección de este reporte, nuestros estados financieros consolidados incluidos en el Reporte Anual del 2019 y nuestros estados financieros internos condensados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos al 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda

Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017

El 8 de septiembre del 2020, enviamos formalmente una Solicitud de Consentimiento y una Oferta de Intercambio y Liberación a todos los acreedores del Contrato de Crédito del 2017, para modificar nuevamente el Contrato de Crédito del 2017 (las “Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito”). Las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito fueron aprobadas por todos los acreedores que respondieron y, como resultado, el 13 de octubre del 2020 celebramos un convenio modificatorio y de reexpresión al Contrato de Crédito del 2017. En específico, extendimos por tres años el vencimiento del crédito a plazo por \$1.1 miles de millones, del 2022 al 2025, y por un año los compromisos bajo el contrato de crédito revolvente por \$1.1 miles de millones, del 2022 al 2023. Adicionalmente, el 15 de octubre del 2020, prepagamos \$530 millones correspondientes a la amortización de julio del 2021 bajo la nueva línea de crédito a plazo creada conforme a las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito.

Como parte de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, también redenominamos \$313 millones de exposición en Dólares bajo los préstamos a plazo que son parte del Contrato de Crédito del 2017 a Pesos, así como casi \$82 millones a Euros. Sin considerar el nuevo tramo en Pesos creado

bajo el Contrato de Crédito del 2017, el cual incluye un menor margen escalonado de tasa de interés, el costo de los demás tramos bajo el Contrato de Crédito del 2017 permanece sin cambios.

Algunos tramos bajo el Contrato de Crédito del 2017 que ascienden a \$3.2 miles de millones consideran cinco métricas de sustentabilidad, incluyendo reducción de emisiones netas de CO₂ y uso de energía proveniente de energías renovables, entre otros indicadores. El desempeño anual respecto a estas cinco métricas podría resultar en un ajuste total del margen de tasa de interés de estos tramos de hasta más, o menos, cinco puntos base.

En conjunto con otras modificaciones técnicas, restringimos nuestra obligación respecto al índice de apalancamiento consolidado bajo el Contrato de Crédito del 2017 de 7.00:1 a un límite de 6.25:1 para los periodos concluidos el 30 de septiembre del 2020, 31 de diciembre del 2020 y 31 de marzo del 2021.

Adicionalmente, el 17 de diciembre del 2020, se incrementaron por \$93 millones y \$43 millones, respectivamente, los montos comprometidos bajo la nueva línea de crédito a plazo y el nuevo contrato de crédito revolvente, derivado de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito. Posteriormente, cancelamos los montos comprometidos por esas mismas cantidades bajo la línea de crédito a plazo y el contrato de crédito revolvente ya existentes antes de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito. Tras el aumento y la cancelación mencionados, el monto de las obligaciones contraídas en virtud del Contrato de Crédito del 2017 permaneció efectivamente sin cambios, pero el vencimiento de las cantidades mencionadas se prorrogó efectivamente del 2022 al 2025 (para los compromisos de la línea de crédito a plazo) y a 2023 (para los compromisos del contrato de crédito revolvente). A la fecha de este reporte, estamos en cumplimiento con las limitaciones y restricciones aplicables contenidas en el Contrato de Crédito del 2017.

Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares

El 9 de octubre del 2020, CEMEX Finance LLC (“CEMEX Finance”) amortizó €215 millones del monto principal agregado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 4.625% y vencimiento en 2024 (las “Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros”). Después de dar efectos a esta amortización parcial, €185 millones del monto principal agregado de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros continuaba en circulación. Posteriormente, el 16 de octubre del 2020, CEMEX Finance amortizó los €185 millones del monto principal agregado remanente de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros.

El 9 de octubre del 2020, CEMEX Finance amortizó los \$640 millones del monto principal agregado remanente de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 6.000% y vencimiento en 2024 (las “Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares”).

El 16 de octubre del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. amortizó los \$750 millones del monto principal agregado remanente de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 6.125% y vencimiento en 2025 (las “Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares”).

Emisión de Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares

El 17 de septiembre del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones del monto principal agregado de Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 5.200% y vencimiento en 2030 (las “Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”), en una operación exenta de registro conforme a la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. Las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares están garantizadas por CEMEX España, S.A. (“CEMEX España”), CEMEX Asia B.V. (“CEMEX Asia”), CEMEX Concretos, S.A. de C.V. (“CEMEX Concretos”), CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, B.V. (“Cemex Africa & Middle East Investments”), CEMEX France Gestion (S.A.S.) (“CEMEX France”), CEMEX Research Group AG (“CEMEX Research Group”) y CEMEX UK. El pago de principal, intereses y primas, en su caso, respecto a dichas notas está garantizado por un derecho de garantía preferente sobre sustancialmente todas las acciones de CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V. (“CEMEX Operaciones México”), CEMEX Innovation Holding Ltd. (“CIH”) y CEMEX España (en conjunto, los “Activos en Garantía”) y todos los recursos de los Activos en Garantía. Véase “—Otros Eventos Recientes—Efectos de

la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción sobre las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward Holding B.V. (“New Sunward”) dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo, sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba) la obligación de garantizar nuestra deuda en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que habían sido pignoradas o transmitidas a fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados, dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones

La pandemia del COVID-19, junto con las medidas que en diferentes puntos y momentos fueron implementadas o que podrían ser implementadas por algunas autoridades gubernamentales en un intento para contener y mitigar los efectos del COVID-19, incluyendo el cese de las actividades de construcción y negocios no esenciales, controles fronterizos más estrictos, cuarentenas rigurosas y distanciamiento social, han desencadenado lo que consideramos como la peor caída económica desde la Gran Depresión de los años 1930. Los efectos negativos de la pandemia en, entre otros, el suministro de cadenas, el comercio mundial, la movilidad de las personas, la continuidad de las empresas y la demanda de bienes y servicios, han sido considerables. Según el último informe de Perspectivas de la Economía Mundial del Fondo Monetario Internacional (el “FMI”), publicado en octubre del 2020, como resultado de la pandemia del COVID-19, se estimó que la economía mundial se contrajera fuertemente en un 4.4% en el 2020. Debido a que muchos países todavía tienen que controlar la pandemia del COVID-19, el riesgo de que la recesión mundial se prolongue hasta después del 2020 es significativo. Creemos que aún es demasiado pronto para anticipar qué tan efectivas serán las vacunas contra el COVID-19 recientemente autorizadas, y la amplitud y rapidez de su distribución y uso.

No obstante que algunos gobiernos y bancos centrales han anunciado y aplicado políticas monetarias y fiscales para reducir el impacto de la pandemia del COVID-19 en las economías y mercados financieros, estas medidas varían según el país y pueden no ser suficiente para disuadir los efectos económicos y financieros adversos significativos. Los temores sobre la magnitud de la recesión económica han tenido y pueden seguir teniendo un efecto adverso en los mercados financieros y en las monedas de mercados emergentes, lo que a su vez ha afectado y puede seguir afectando negativamente a nuestra industria y a nuestros resultados de operación y situación financiera. Esperamos que la actividad de construcción en la mayoría de los mercados en los que operamos y en los que ofrecemos nuestros productos y servicios, se afecte negativamente por cierto tiempo antes de regresar a los niveles anteriores a la pandemia. Además, en diferentes momentos durante el 2020, los tipos de cambio de monedas de mercados emergentes fueron afectados adversamente por la caída en el mercado mundial, principalmente a causa de los efectos económicos de la pandemia del COVID-19, y por otros factores, tales como la percepción de las políticas del gobierno mexicano y la reducción de los precios del petróleo. El aumento del dólar, debido a la percepción de ser un refugio seguro, llevó a varias monedas de mercados emergentes, como el Peso, a registrar mínimos históricos frente al Dólar.

Después de la fuerte reevaluación de las perspectivas de crecimiento y deterioro del clima de riesgo en febrero y marzo del 2020, los mercados financieros mundiales se han estado recuperando desde abril del 2020 gracias a la flexibilidad sin precedentes de la política monetaria mundial y al considerable apoyo fiscal, así como la esperanza de una fuerte recuperación económica basada en una rápida reapertura de las actividades económicas y, más recientemente, la autorización de diferentes vacunas contra el COVID-19. Los inversionistas extranjeros han vuelto gradualmente a los mercados emergentes en búsqueda de rendimiento, elevando los precios de las acciones y comprimiendo los rendimientos a largo plazo y los diferenciales corporativos. Conforme han mejorado las expectativas, el Dólar se ha debilitado, particularmente frente a las monedas de los mercados emergentes. El reciente aumento de las infecciones de COVID-19 en el mundo, ha aumentado la volatilidad de los mercados globales. A la fecha de este reporte, excepto para ciertos países como Francia, Alemania y el Reino Unido y ciertos estados de los EUA y de México que ya han implementado ciertos grados de medidas de confinamiento, no podemos evaluar qué medidas, en su caso, podrían adoptar los gobiernos para detener la propagación del COVID-19 y cómo estas medidas podrían afectar, si es que lo hacen, nuestras operaciones y la demanda de nuestros productos y servicios.

Las consecuencias de la pandemia del COVID-19 nos han afectado considerablemente en algunos países. Durante el tercer trimestre del 2020, debido a la falta de visibilidad y alta incertidumbre que resultaron de los efectos económicos negativos de la pandemia del COVID-19, y considerando los indicadores de deterioro en algunos países, reconocimos un cargo no monetario por deterioro acumulado de \$1.5 miles de millones, compuestos de \$1.02 miles de millones de deterioro de crédito mercantil relacionado con nuestro negocio en los EUA, así como \$480 millones de deterioro de propiedades, plantas y equipo y de otros activos en varios países, principalmente activos cementosos en los EUA, así como en Europa, América del Sur, Central y el Caribe (“SCA&C”), entre otros ajustes menores en los negocios de concreto premezclado y agregados de CEMEX.

La propagación mundial del COVID-19, también ha afectado adversamente y puede seguir afectando adversamente nuestra continuidad del negocio en algunos de los mercados en los que operamos y en los que ofrecemos nuestros productos y servicios. Muchas de nuestras operaciones han sido y pueden seguir siendo afectadas adversamente por (i) decisiones gubernamentales que buscan detener la propagación del COVID-19, incluyendo medias de distanciamiento social y otras de salud y seguridad, que en ocasiones suspenden las actividades no esenciales o tienen el efecto de reducir la actividad en nuestras instalaciones operativas, lo que conduce a una menor producción; y (ii) una demanda reducida de nuestros productos y servicios. A la fecha de este reporte:

- En México, continuamos operando de acuerdo con las directrices técnicas establecidas por el gobierno mexicano. El 6 de abril del 2020, inicialmente anunciamos que detendríamos temporalmente toda la producción y ciertas actividades relacionadas en México hasta el 30 de abril del 2020 de acuerdo con un decreto (el “Decreto COVID-19 de México”) emitido por la Secretaría de Salud de México en respuesta al COVID-19. Sin embargo, el 7 de abril del 2020, basándonos en las directrices técnicas del Decreto COVID-19 de México emitido por la Secretaría de Salud de México en el Diario Oficial de la Federación, anunciamos que nos permitieron reanudar la producción y las actividades relacionadas en México para apoyar el desarrollo de los sectores designados como esenciales por el gobierno mexicano durante la pandemia del COVID-19. Además, de acuerdo con las publicaciones en el Diario Oficial de la Federación de fecha 14 de mayo del 2020 sobre la reapertura de las actividades sociales, educativas y económicas, las empresas dedicadas a la industria de la construcción y la minería pudieron reanudar las operaciones siempre que cumplieran los protocolos y directrices de salud y seguridad establecidos por el gobierno, ya que se consideraron, y a la fecha de este reporte continúan siendo consideradas, actividades esenciales durante la actual emergencia sanitaria del COVID-19 en México. A la fecha de este reporte, no se han emitido decretos oficiales adicionales que requieran el paro total o parcial de las operaciones de la industria de construcción en México; sin embargo, si cualquiera de dichos decretos es emitido, analizaremos el posible impacto que representaría para nosotros, que podría, sujeto al alcance y naturaleza, afectar negativamente nuestra situación financiera, negocio, liquidez y resultados de operación. Para el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en México representaron 20% de nuestros ingresos en términos de Dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.
- En la mayor parte de nuestra región de SCA&C, nuestras operaciones se han visto temporalmente afectadas. Por ejemplo, el 28 de marzo del 2020, el gobierno de Trinidad y Tobago emitió regulaciones relativas al COVID-19 (las “Regulaciones COVID-19 de Trinidad y Tobago”) en virtud de las cuales algunas de nuestras operaciones en Trinidad y Tobago debían cesar temporalmente las operaciones el 30 de marzo del 2020. Como resultado de las Regulaciones COVID-19 de Trinidad y Tobago, suspendimos temporalmente prácticamente todas nuestras operaciones en Trinidad y Tobago, excepto ciertas actividades relacionadas con la operación segura y la preservación del horno y de ciertas operaciones portuarias. Además, de conformidad con las órdenes emitidas por el gobierno de Barbados el 28 de marzo del 2020, detuvimos temporalmente las operaciones de nuestra fábrica de cemento ubicada en Barbados. Sin embargo, el 14 de mayo del 2020, nuestras operaciones en Trinidad y Tobago y Barbados recibieron la aprobación de los gobiernos de Trinidad y Tobago y de Barbados, respectivamente, para reanudar todas las operaciones en esos países. Aunque a partir del 17 de agosto del 2020, el gobierno de Trinidad y Tobago impuso nuevas medidas de confinamiento, a la fecha de este reporte, la industria de la construcción no está incluida en estas recientes restricciones. El gobierno

de Jamaica impuso un toque de queda diario general de 10:00 p.m. a 5:00 a.m., en el municipio de nuestras operaciones de cemento, sujeto a limitadas excepciones. A la fecha de este reporte, esperamos que este toque de queda solo afecte los desplazamientos de nuestros empleados hacia y desde nuestra planta de cemento en Jamaica. Además, seguido de las medidas implementadas por las autoridades en Panamá, anteriormente detuvimos temporalmente la producción y las actividades relacionadas en Panamá. Sin embargo, en cumplimiento a las disposiciones emitidas el 4 de septiembre del 2020 por el gobierno de Panamá (Decreto Ejecutivo 1036), reanudamos todas nuestras operaciones en Panamá el 7 de septiembre del 2020. No obstante, el gobierno de Panamá impuso recientemente nuevas restricciones. A partir del 18 de diciembre del 2020, habrá un toque de queda diario de 7:00 p.m. a 5:00 a.m., y cuarentena total desde el 25 de diciembre del 2020 a las 7:00 p.m. hasta el 28 de diciembre del 2020 a las 5:00 a.m., y del 1 de enero del 2021 a las 7:00 p.m. hasta el 4 de enero del 2021 a las 5:00 a.m. No hubo una mención especial con respecto a la industria de construcción en Panamá. Esperamos que nuestras operaciones en Panamá solo tengan algunas restricciones en el tránsito y el desplazamiento del personal. Además, de conformidad con un decreto nacional emitido por el gobierno de Colombia en respuesta al COVID-19, habíamos detenido temporalmente la producción y las actividades relacionadas en Colombia el 25 de marzo del 2020. Sin embargo, de conformidad con un decreto nacional posterior emitido por el gobierno de Colombia el 8 de abril del 2020, reanudamos parcialmente ciertas operaciones que se consideraron esenciales para atender la pandemia del COVID-19 en Colombia del 13 al 27 de abril del 2020. Después del 27 de abril del 2020, de acuerdo con el Decreto número 593, reanudamos nuestras operaciones en Colombia, teniendo solo restricciones no relevantes de horarios de tránsito en algunos municipios. Además, inicialmente habíamos adoptado ciertas medidas preventivas con respecto a nuestras operaciones en Guatemala y República Dominicana, pero a la fecha de este reporte nuestras operaciones se han reanudado conforme a las directrices locales, las cuales no han causado interrupciones significativas a nuestras operaciones. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en nuestra región de SCA&C representaron 12% de nuestros ingresos en términos de Dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

- En nuestra región de Europa, Medio Oriente, África y Asia (“EMEA”), los principales efectos desde el inicio de la pandemia del COVID-19 se han sentido en España, Filipinas y los EAU, donde nuestras operaciones se han desarrollado, en diferentes momentos, de forma limitada o se detuvieron temporalmente. Sin embargo, a la fecha de este reporte, nuestras operaciones generales en EMEA no se han detenido. Algunos países experimentaron efectos negativos en los mercados en los que ofrecemos nuestros productos y servicios, con caídas en la demanda que provocan algunos cierres temporales de sitios. Por ejemplo, el 19 de marzo del 2020, iniciamos voluntariamente las medidas para detener temporalmente la producción en la Planta Solid Cement en Filipinas. Esta medida voluntaria fue consistente con la aplicación por parte del gobierno filipino de la “Cuarentena Comunitaria Mejorada” en Luzón, Filipinas, declarada por el presidente de Filipinas en un esfuerzo por instituir más medidas estrictas para contener la propagación del COVID-19. Sin embargo, el 20 de mayo del 2020, de conformidad con el gobierno de Filipinas y las resoluciones del Grupo de Trabajo Interinstitucional sobre Enfermedades Infecciosas Emergentes de Filipinas, y después de implementar las medidas destinadas a cumplir plenamente con las regulaciones establecidas por el Departamento de Trabajo y Empleo y el Departamento de Comercio e Industria, reanudamos nuestras operaciones en nuestra Planta Solid Cement ubicada en la ciudad de Antipolo y hemos podido operar continuamente desde entonces. Para el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en España y en Filipinas representaron el 2% y el 3%, respectivamente, de nuestros ingresos en términos de Dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Para el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia representaron el 32% de nuestros ingresos en términos de Dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.
- En los EUA, con excepción de pocas plantas de concreto premezclado en el área de San Francisco que fueron cerradas temporalmente, todos los sitios en funcionamiento antes de la pandemia del COVID-19, están activos. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en EUA representaron 30% de nuestros ingresos en términos de Dólares antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

También seguimos tomando medidas para proteger a nuestras comunidades y los lugares donde operamos. Por ejemplo, en ciertos lugares seguimos limpiando y desinfectando constantemente las áreas públicas con agua y jabón, transportados y liberados por nuestros camiones de concreto premezclado en áreas abiertas como entradas de hospitales, centros de salud y lugares urbanos, entre otros. A partir de noviembre del 2020, se han limpiado 180 hospitales y 263 espacios públicos para un total de 3.6 millones de metros cuadrados sanitizados. Además, nuestras plantas de aditivos siguen produciendo desinfectante de manos según las especificaciones de la Organización Mundial de la Salud en cantidades suficientes para cubrir las necesidades de todos los empleados y las comunidades locales vecinas durante todo el año. Se estima que el total de beneficiarios de estas acciones sociales sea de aproximadamente 1.7 millones de personas al mes de noviembre del 2020.

Continuamos monitoreando el desarrollo de la pandemia del COVID-19 y aprovechando la información y las recomendaciones de organizaciones de salud como la Organización Mundial de la Salud, los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades (“CCPE”) de los EUA, el Centro Europeo para la Prevención y el Control de Enfermedades y otras organizaciones, así como de las autoridades de los países en los que operamos. Hemos establecido Equipos de Respuesta Rápida (“ERR”) locales que permanecen en alerta en todas nuestras operaciones en el mundo y seguimos aplicando medidas preventivas. Algunas de las medidas que hemos adoptado hasta ahora incluyen restricciones a todos los viajes relacionados con el trabajo, ajustes para que ciertos empleados trabajen a distancia y la optimización del número de personas que trabajan en nuestras instalaciones operativas y otros lugares en cualquier momento. Entre otras iniciativas, hemos mejorado nuestras campañas internas de información sobre las prácticas recomendadas en materia de salud, higiene e interacción social, como la promoción del distanciamiento físico y recomendación de evitar viajar en la medida de lo posible. Por ejemplo, hemos aplicado nuestros Protocolos de H&S en todas nuestras operaciones, incluidos, entre otros, nuestros Protocolos de Higiene Personal, Control de Acceso, Distanciamiento Físico y Distanciamiento Social, que establecen ciertas prácticas que deben realizar nuestros empleados, contratistas, proveedores, clientes y visitantes. En el marco de nuestro Protocolo de Higiene Personal, seguimos alentando a nuestros trabajadores a que se laven las manos con frecuencia o, cuando no estén cerca de un baño, a que utilicen un gel antibacterial o un desinfectante para manos a base de alcohol y, al estornudar y toser, a que se cubran la nariz y la boca con un pañuelo desechable o con el codo doblado o manga superior. Además, en virtud de nuestro Protocolo de Distanciamiento Físico, seguimos tratando de: aumentar la distancia en las instalaciones con espacios reducidos; ventilar el lugar de trabajo; y limpiar los puestos de trabajo entre turnos. También seguimos llevando a cabo nuestro Protocolo de Control de Acceso en el Lugar de Trabajo, que examina a las personas en las áreas de recepción y en todos los puntos de entrada para detectar síntomas relacionados con la pandemia; limita las visitas a un mínimo esencial; y evalúa el acceso y la disponibilidad de los servicios médicos para los empleados. Por ejemplo, para promover el distanciamiento físico, hemos implementado una estrategia para promover el distanciamiento físico y como resultado hemos experimentado un aumento en el número de visitas a nuestra plataforma CEMEX Go en comparación con los niveles anteriores al COVID-19; adicionalmente, durante el tercer trimestre del 2020, también vimos un aumento en nuestro sitio web Construrama para los clientes minoristas mexicanos. Además, como parte de nuestro Protocolo de Limpieza del Lugar de Trabajo, las superficies que se tocan con frecuencia se limpian constantemente. Además, como parte de nuestro Protocolo de Conductores de Camiones, estamos desinfectando el volante, las palancas, botones y otras áreas de contacto frecuente con el objetivo de mantener la cabina del camión limpia; y alentando a nuestros conductores a usar equipo de protección personal (como máscara y guantes) en todo momento y a respetar el distanciamiento físico dentro y fuera del camión (es decir, no más de una persona en el camión a la vez). Además, continuamos implementando nuestro Protocolo de Desplazamiento Desde y Hacia El Trabajo, que tiene como objetivo proporcionar un servicio de transporte de la empresa cuando sea posible y para reducir el número de desplazamientos semanales, ajustar los turnos de trabajo. Además, a través de nuestro Protocolo de Distanciamiento Social, continuamos nuestros esfuerzos para separar a las personas que tienen una enfermedad infecciosa confirmada; tienen síntomas similares a los de una enfermedad; han estado expuestas a personas con enfermedades, pero no están enfermas; y regresan de viajes esenciales de lugares de riesgo medio o alto. En general, creemos que seguimos aplicando estrictas pautas de higiene en todas nuestras operaciones, y hemos modificado nuestros procesos de fabricación, ventas y entregas para implementar el distanciamiento con el que se pretende reducir considerablemente la propagación de COVID-19. Por último, nuestro Protocolo de Cuidado de la Familia en Casa tiene como objetivo proteger a nuestros empleados y sus familias del contagio comunitario reforzando el distanciamiento físico y las medidas de higiene; proporcionando recomendaciones

específicas para la limpieza del hogar; asesorando sobre la estancia y el trabajo desde el hogar; con el protocolo de higienización al llegar al hogar; y con los lineamientos de protección de personas vulnerables y cuidado de los familiares enfermos.

El principal objetivo de nuestros ERR sigue siendo el desarrollo y la ejecución de actividades destinadas a mitigar el impacto del COVID-19. El objetivo de estas actividades es supervisar y proteger a nuestros empleados, clientes, comunidades, proveedores, entre otros, para proteger la continuidad de nuestro negocio y fomentar la comunicación. En particular, nuestros ERR están: (i) vigilando las directrices de salud mundial y la respuesta de los pares en relación con el COVID-19; (ii) consolidando y actualizando la información relacionada con el COVID-19; (iii) dando seguimiento de los casos de cuarentena y proporcionando apoyo; (iv) ayudando a proteger a nuestros empleados tratando de reducir la propagación del COVID-19 con la aplicación de diversas medidas, directrices y protocolos de higiene; (v) aumentando la frecuencia y procedimientos relacionados con la limpieza en nuestros diversos sitios; (vi) aplicando varios programas de trabajo a distancia; (vii) aplicando medidas de detección y cuarentena; (viii) garantizando la disponibilidad de apoyo médico y kits de higiene para viajes; (ix) aplicando restricciones a reuniones esenciales grandes; (x) creando y publicando directrices para el distanciamiento social, los viajes, la limpieza, la higiene personal, la detección y la cuarentena; (xi) mejorando el compromiso con nuestras comunidades, las asociaciones industriales y las autoridades locales; (xii) aplicando medidas para proteger la continuidad de nuestro negocio mediante el desarrollo de planes destinados a fortalecer nuestro negocio y promover la resistencia financiera; y (xiii) comunicando todas nuestras medidas relacionadas con el COVID-19 a las audiencias internas y externas.

Además, para reforzar la aplicación y la supervisión de estos protocolos y objetivos hemos definido una nueva función llamada “Coordinador COVID” en cada lugar, instalación, planta de fabricación, planta de producción y oficinas administrativas en donde tenemos operaciones. Al 14 de diciembre del 2020, hemos designado aproximadamente 1,500 de estos Coordinadores COVID en todo el mundo y también hemos establecido una red de intercambio de mejores prácticas para mejorar continuamente nuestra implementación de las medidas relacionadas con el COVID-19.

Consideramos que hemos desarrollado planes para tratar de manera segura y responsable las posibles suspensiones futuras de nuestras operaciones mientras que al mismo tiempo mantenemos nuestra propiedad, plantas y equipo en las condiciones técnicas apropiadas, así como para reanudar nuestras operaciones, en la medida en que se detengan o restrinjan, cuando sea necesario. Seguimos aplicando acciones de incidencia, como el apoyo a los gobiernos locales y el reforzamiento sobre la necesidad de mantener la industria de la construcción como esencial, segura y abierta. Todas estas medidas contribuyen a la recuperación económica de los países en los que operamos. Estamos en continuo y cercano contacto con nuestros proveedores para facilitar la atención de cualquier necesidad crítica de abastecimiento y hemos mejorado nuestras prácticas centradas en el cliente. Seguimos cooperando con nuestros clientes y proveedores para aplicar medidas diseñadas para mantener la continuidad de los negocios y mitigar cualquier interrupción de nuestros negocios causada por el COVID-19.

Asimismo, al inicio de la pandemia del COVID-19, fuimos capaces de fortalecer nuestra posición de liquidez, principalmente con los desembolsos de \$1,135 millones en virtud de nuestro crédito revolvente comprometido (nuestros desembolsos de \$1.0 mil millones y 135 millones, el 20 de marzo del 2020 y el 1 de abril del 2020, respectivamente, constituyeron la cantidad total disponible en virtud del crédito revolvente comprometido), disposiciones de nuestras otras líneas de crédito y préstamos, y mejoramos aún más nuestra liquidez con las emisiones de \$2.0 miles de millones del monto principal agregado de notas denominadas en Dólares, en junio y septiembre del 2020. Las disposiciones tuvieron el efecto de aumentar nuestros niveles generales de deuda y efectivo a corto y medio plazo. Sin embargo, el 10 de septiembre del 2020, pagamos \$700 millones del tramo comprometido del crédito revolvente de \$1,135 millones bajo el Contrato de Crédito del 2017. Además, como parte de las Modificaciones de Octubre del 2020 al Contrato de Crédito, extendimos vencimientos de \$1.1 miles de millones al 2025 y el vencimiento del crédito revolvente al 2023. También, en octubre del 2020, prepagamos \$530 millones correspondientes a la amortización de julio del 2021 bajo el Contrato de Crédito del 2017 a las instituciones que participaron en la extensión del plazo. Véase “—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017”. Al 30 de septiembre del 2020, habíamos dispuesto \$78 millones en créditos a corto plazo no comprometidos. Además,

recibimos recursos totales por \$700 millones de nuestra venta de activos en los EUA relacionados con la planta de cemento Kosmos en Louisville, Kentucky y la venta de ciertos activos en el Reino Unido al Grupo Breedon. A la fecha de este reporte, nuestras operaciones en ciertos países en los que operamos recibieron diferimientos de impuestos, pagos de nómina y otros beneficios bajo, y como resultado de, programas de apoyo del gobierno para mitigar el impacto del COVID-19, por un monto total agregado que no es significativo, y también se han beneficiado de poder diferir ciertos pagos de intereses en determinadas operaciones, también por cantidades que no son significativas.

Adicionalmente, entre otras cosas, hemos suspendido, reducido o retrasado ciertos planes de (i) inversiones de capital; (ii) gastos de operación presupuestados en línea con la evolución de la demanda por mercado en que operamos; (iii) niveles de producción y, según sea necesario, niveles de inventario en todos nuestros mercados, de manera consistente con la demanda reducida; y (iv) actividades corporativas y de la red global que desvían nuestro actual enfoque de negocio en la gestión de la crisis y nuestras operaciones. Por ejemplo, durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, logramos iniciativas de reducción de costos por \$229 millones, en comparación con el año concluido el 31 de diciembre del 2019. Sin embargo, a la fecha de este reporte, esperamos que una cantidad no significativa en iniciativas de reducción de costos por diferimiento de mantenimiento sea implementada en gran parte durante la primera mitad del 2021. También actualmente tenemos la intención de seguir manteniendo una cantidad razonable de inventario en nuestras instalaciones operativas y en otros lugares, con la intención de seguir sirviendo a nuestros clientes en la medida de lo posible.

Como medida adicional para mejorar nuestra liquidez, suspendimos el programa de recompra de acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. para el 2020 y CEMEX, S.A.B. de C.V. no pagó dividendos durante el año 2020.

Por último, a partir del 1 de mayo del 2020, por un período de 90 días, sujeto a todas las leyes y regulaciones aplicables, el Presidente del Consejo de Administración, el Director General y los miembros del Comité Ejecutivo de CEMEX, S.A.B. de C.V. renunciaron al 25% de sus salarios; los miembros del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. renunciaron al 25% de su remuneración (incluyendo respecto a la sesión celebrada en abril del 2020); y algunos altos ejecutivos renunciaron voluntariamente al 15% de sus salarios mensuales. Todos nuestros ejecutivos que acordaron renunciar a parte de su salario mensual para mitigar los efectos de la pandemia del COVID-19, incluyendo los miembros del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., quienes renunciaron, cada uno, al 25% de sus remuneraciones, fueron posteriormente compensados en su totalidad durante el cuarto trimestre del 2020. Adicionalmente, algunos empleados han diferido voluntariamente el 10% de su salario mensual, quienes posteriormente fueron compensados en su totalidad durante noviembre del 2020. También trabajamos para mitigar el impacto en nuestros empleados por hora afectados por la pandemia del COVID-19.

No se puede garantizar que las medidas que ya hemos tomado o podamos tomar en el futuro, contrarrestarán por completo el impacto adverso de la pandemia del COVID-19, sin embargo, consideramos que, desde que se adoptaron estas medidas, han contribuido a contrarrestar parcialmente el impacto adverso del COVID-19. El grado en el que el COVID-19 afectará nuestros resultados y operaciones dependerá de los acontecimientos futuros, que son significativamente inciertos y no pueden predecirse, incluyendo sin limitar, la duración y propagación de la pandemia del COVID-19, su gravedad, las medidas para contener el COVID-19 o tratar su impacto, qué tan efectivas serán las vacunas contra el COVID-19 recientemente autorizadas y la amplitud y rapidez de su distribución y uso, y la rapidez y el grado en que puedan reanudarse las condiciones económicas y operativas previas a la pandemia del COVID-19. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio—El reciente brote de COVID-19 podría afectar adversa y significativamente nuestra situación financiera y resultados de operación” y “—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Estrategia de Negocios—Operación Resiliencia” para una discusión de otras estrategias que creemos ayudarán a mitigar el impacto de la pandemia del COVID-19.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Estrategia de Negocios

Panel sobre Acción Climática

En relación con la nueva estrategia de acción climática que anunciamos en febrero del 2020, el 3 de diciembre del 2020, organizamos un panel sobre Acción Climática para presentar nuestro progreso en acción climática y el programa para cumplir nuestras metas del 2030 y 2050, que principalmente son reducir un 35% la emisión de CO2 y la entrega de concreto con cero emisiones de CO2 para todos los productos y segmentos geográficos, respectivamente. Nuestro plan de acción climática consiste en una estrategia para abordar el cambio climático, buscando un objetivo a mediano plazo de reducir el 35% de nuestras emisiones netas de CO2 para el 2030, alineado con la metodología de los Objetivos Basados en la Ciencia. Para que podamos cumplir con nuestro nuevo objetivo, el mismo ha sido incluido en la remuneración variable de directivos, y hemos desarrollado guías detalladas de CO2 en cada una de nuestras plantas de cemento, que incluyen un despliegue de tecnologías probadas para reducción de CO2 y las inversiones necesarias para su implementación. Además, aspiramos a entregar concreto con cero emisiones netas de CO2 a nivel mundial para el año 2050, lo que debería contribuir al desarrollo de proyectos de tecnología urbana inteligente, edificios sostenibles e infraestructuras resistentes al clima.

Operación Resiliencia

Durante septiembre del 2020, en el marco de nuestra estrategia de mediano plazo para los próximos tres años, a la que nos referimos como “Operación Resiliencia”, desarrollamos un plan de acción decisivo diseñado para maximizar el valor para los accionistas y reposicionarnos para un mayor crecimiento del EBITDA Operativo sobre una base ajustada por riesgo. La “Operación Resiliencia” no solo consiste en la reducción de apalancamiento, sino también en construir un negocio de menor riesgo y de crecimiento más rápido.

La “Operación Resiliencia” tiene como objetivo (i) aumentar la rentabilidad de nuestro negocio, considerando nuestra cartera actual, a través de medidas de reducción de costos y otras iniciativas comerciales y operacionales; (ii) la optimización de nuestra cartera para el crecimiento del EBITDA Operativo mediante la implementación de desinversiones y reinversiones estratégicas, construyendo así una cartera más ponderada hacia los EUA y Europa, con lo que esperamos ser una empresa de materiales pesados de construcción con gran parte de su presencia representada por EUA, Europa y México, centrada en posiciones integradas verticalmente cerca de metrópolis en crecimiento y desarrollando soluciones de construcción diseñadas para una urbanización sostenible, a las que nos referimos como “Soluciones de Urbanización”, como nuestra cuarta actividad principal; (iii) la reducción de riesgo en nuestra estructura de capital, la reducción de nuestro costo de financiamiento, y finalmente el logro de una estructura de capital con grado de inversión, teniendo el objetivo de realizar pagos adicionales de deuda neta, y estableciendo un nuevo objetivo de apalancamiento neto para diciembre del 2023, entre otras iniciativas, incluyendo extender nuestro perfil de vencimiento de deuda, minimizar nuestros costos de fondeo y levantar fondos en moneda local para alinear mejor nuestro EBITDA Operativo y deuda; y (iv) potenciar la sustentabilidad y plataformas digitales como una ventaja competitiva al orientarnos en alcanzar nuestro objetivo para 2030 de reducir nuestras emisiones de CO2 por cemento y nuestra aspiración de entregar concreto con cero emisiones de CO2 para 2050.

Durante el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, logramos \$229 millones en iniciativas de reducción de costos, en comparación con el año concluido en 2019. Véase “—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre otras acciones para reducir costos.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones

Certificación ISO 27001 sobre Privacidad de Datos y Procesos de Subcontratación

En diciembre del 2020, recibimos confirmación de que en el transcurso del mes de enero del 2021 recibiremos de la Organización Internacional de Estandarización (“ISO”, por sus siglas en inglés) la Certificación 27001 sobre Privacidad de Datos y Procesos de Subcontratación para once de nuestras plantas de cemento, en particular en México (Huichapan, Monterrey, Tepeaca y Yaqui), Colombia (Caracolito), Panamá (Calzada Larga), República Dominicana (San Pedro de Macoris) y en los EUA (Balcones, Brooksville South, Miami y Victorville). Esta certificación significa que implementaremos un sistema de gestión de seguridad de la información para las plantas mencionadas, basado en la norma ISO 27001 con el objetivo de preservar

confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información, centrándose en la privacidad de los datos y los procesos de subcontratación.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones

Oferta de Compra para las Acciones en Circulación de CLH

El 9 de noviembre del 2020, inició el periodo de aceptación de la oferta de compra en efectivo realizada por CEMEX España (la “Oferta de Compra de CLH”) respecto a todas y cada una de las acciones ordinarias en circulación de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) registradas en el Registro Nacional de Valores y Emisores y la Bolsa de Valores de Colombia (a excepción de las acciones propiedad de CEMEX España o CLH). La Oferta de Compra de CLH expiró el 10 de diciembre del 2020. Como resultado de la Oferta de Compra de CLH, CEMEX España recompró 108,337,613 acciones de CLH a un precio de 3,250 Pesos colombianos por acción ordinaria de CLH. La Oferta de Compra de CLH cerró por completo el 18 de diciembre del 2020, por el monto total de aproximadamente 352 miles de millones de Pesos colombianos. Como resultado de la Oferta de Compra de CLH, CEMEX España aumentó su participación en CLH de 73.16% a 92.60% de todas las acciones en circulación (excluyendo las acciones propiedad de CLH).

Aumento de la Participación en CHP

Al 30 de septiembre del 2020, CEMEX Asian South East Corporation (“CASE”), una subsidiaria indirecta de CEMEX, S.A.B. de C.V., poseía directamente el 77.74% de las acciones ordinarias en circulación de CEMEX Holding Philippines, Inc. (“CHP”). Durante octubre del 2020, CASE aumentó su participación en CHP de 77.74% a 77.84%.

Eventos Recientes Relacionados con Nuestros Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales

Asuntos Fiscales — Colombia

El 4 de diciembre del 2020, revelamos que nuestra subsidiaria indirecta, CEMEX Colombia, S.A. (“CEMEX Colombia”), fue notificada de una resolución favorable emitida el 26 de noviembre del 2020, por el Consejo de Estado de Colombia en relación con el procedimiento administrativo seguido en conexión con la notificación de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (“DIAN”) recibida en 2011, en la cual DIAN rechazaba algunas deducciones realizadas por CEMEX Colombia en su declaración fiscal anual del 2009. El procedimiento se ha desarrollado ante el Consejo de Estado de Colombia desde julio del 2014, y actualmente ha sido resuelto a favor de CEMEX Colombia. No es posible interponer recursos o apelaciones en contra de esta resolución. Con base en esta resolución, CEMEX Colombia no deberá pagar impuestos, multas o intereses adicionales a DIAN relacionados con el año fiscal 2009. La resolución a favor de CEMEX Colombia también representa el establecimiento de precedentes del Consejo de Estado de Colombia sobre el entendimiento y alcance de las reglas de causalidad, proporcionalidad y las expensas necesarias, incluidas en el artículo 107 del Estatuto Tributario Colombiano, en el cual se fundó la resolución a favor de CEMEX Colombia.

Posteriormente, el 17 de diciembre del 2020, CEMEX Colombia anunció que la DIAN archivó su pliego de cargos emitido en junio del 2020, en el marco del proceso complementario relativo a la declaración de impuestos de CEMEX Colombia del año 2011, lo que significa que la DIAN emitió un acto administrativo por el cual cerró la declaración complementaria de cargos que había sido emitida más temprano en el 2020 dentro del proceso de impuestos a la utilidad para el año fiscal 2011. Con el mencionado acto administrativo, se concluye el procedimiento complementario dentro del proceso de impuestos a la utilidad para el año fiscal 2011, debido a que el valor del 2011 se incluye dentro del proceso complementario para el año fiscal 2012.

Procedimientos Legales — Maceo, Colombia

El 7 de diciembre del 2020, CLH, actuando como accionista de CEMEX Colombia, presentó una demanda ante la Superintendencia Financiera de Colombia solicitando la determinación de ineficacia y la subsecuente declaración de invalidez e inexistencia de la capitalización en especie realizada por CEMEX Colombia a la compañía Zona Franca Especial Cementera del Magdalena Medio S.A.S. (“ZOMAM”) el 11 de

diciembre del 2015. La demanda se basa en el argumento de que los requerimientos de la legislación mercantil aplicables al proceso de capitalización no fueron cumplidos al momento de la capitalización.

En caso de que se obtenga una resolución favorable, se revertiría la capitalización antes mencionada. Como resultado, los activos aportados a ZOMAM, que tenían un valor aproximado de \$43 millones, se revertirían a CEMEX Colombia a cambio de las acciones de ZOMAM que habían sido emitidas como resultado de estas capitalizaciones. Estos efectos solo se verían reflejados en los estados financieros de CEMEX Colombia si se obtiene una resolución favorable firme. Dada la consolidación de ZOMAM, no se producirían efectos en nuestros estados financieros consolidados en caso de una posible resolución favorable.

Asuntos Ambientales — Estados Unidos de América — Colorado

En 2019, Colorado adoptó el Plan de Acción Climática para Reducir la Contaminación (Proyecto de Ley de la Cámara 19-1261) (“CCAP”, por sus siglas en inglés). El CCAP establece como ley el objetivo de reducir los niveles de contaminación por gases de efecto invernadero del estado de Colorado en un 25% para 2025, un 50% para 2030 y un 90% para 2050, en comparación con los niveles del 2005. La elaboración de normas para la implementación del CCAP está en curso por el Departamento de Salud Pública y Medio Ambiente de Colorado y la División de Control de la Contaminación del Aire, y las normas y reglamentos resultantes podrían dar lugar a la necesidad de una tecnología adicional para el control de emisiones y otros cambios en los procesos operativos de los fabricantes de cemento. Los costos generales resultantes de cumplir con estas normas y regulaciones podrían tener un impacto en nuestras operaciones en Colorado, lo que a su vez podría tener un impacto significativo en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Ambientales — Estados Unidos de América — Florida

En enero del 2009, el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Florida ordenó la revocación de los permisos federales de extracción para las canteras de CEMEX Construction Materials Florida, LLC (“CEMEX Florida”, una subsidiaria de CEMEX, Inc.) SCL, FEC y Kendall Krome, determinando que había deficiencias en los procedimientos y análisis realizados por el Cuerpo de Ingenieros del Ejército (“Cuerpo de Ingenieros”) en relación con la expedición de los permisos (un fallo que fue posteriormente confirmado por el Tribunal de Apelaciones del Undécimo Circuito).

Derivado de lo anterior, se suspendieron las operaciones en las canteras de FEC y SCL, y se reanudaron en febrero del 2010, cuando se concedieron nuevos permisos para las canteras de FEC y SCL después de que el Cuerpo de Ingenieros emitiera un Registro de Decisión (“ROD”) en apoyo de la concesión de nuevos permisos federales de extracción. Sin embargo, el ROD también indicó que se requería abordar una serie de posibles impactos ambientales en los humedales ubicados en el sitio de Kendall Krome antes de que se pudiera emitir un nuevo permiso federal para la explotación de dicha cantera, por lo que no se extraerían nuevos agregados de las zonas de humedales de Kendall Krome hasta que se resolvieran los posibles problemas ambientales. Sin embargo, el 15 de noviembre del 2020, el Cuerpo de Ingenieros determinó que los humedales de la cantera de Kendall Krome no están sujetos a la jurisdicción de la Ley de Aguas Limpias (*Clean Water Act*). Por lo tanto, los permisos de la Ley de Aguas Limpias no serán necesarios para reanudar la explotación en el sitio de Kendall Krome.

Asuntos Ambientales — Demanda Colectiva Ambiental en Filipinas

En relación con la demanda colectiva previamente divulgada, presentada por 40 individuos y una entidad legal (en representación de 8,000 individuos supuestamente afectadas por un deslizamiento de tierra ocurrido el 20 de septiembre del 2018 en un sitio ubicado dentro de una zona cubierta por los derechos mineros de APO Land & Quarry Corporation (“ALQC”), una empresa de la que CEMEX es un accionista minoritario indirecto) contra CHP, APO Cement Corporation (“APO”) y ALQC, entre otros, los demandantes no apelaron la orden, de fecha 30 de septiembre del 2019 (“la Orden de Confirmación”) emitida por el Tribunal de Primera Instancia Regional de Talisay, Cebú (el “Tribunal de Talisay”), que negó el recurso de reconsideración del demandante a la anterior denegación del Tribunal de Talisay a su Solicitud de Orden de Protección Ambiental Temporal. Dada esta denegación a la apelación, la Orden de Confirmación se hizo definitiva a partir del 5 de diciembre del 2020.

En una orden separada, de fecha 30 de septiembre del 2019 (la “Orden de Septiembre del 2019”), el Tribunal de Talisay concedió parcialmente las defensas afirmativas planteadas por los demandados en sus respectivas contestaciones, y dictaminó, entre otras cosas, que el caso en cuestión contra CHP y APO quedaba desestimado por no haberse indicado una causa de acción. La Orden de Septiembre del 2019 aún no es definitiva y puede ser apelada por las partes. El 26 de noviembre del 2019, los demandantes presentaron un recurso de reconsideración, que ahora se somete a la resolución del Tribunal de Talisay. Mientras tanto, durante la audiencia del recurso de reconsideración de los demandantes del 11 de septiembre del 2020, la Provincia de Cebú se retiró oficialmente como parte demandada en el caso, a petición oral de los demandantes.

En el evento de que se reconsidere la Orden de Septiembre del 2019, que concedió parcialmente las defensas afirmativas, y se emita una resolución final adversa en este asunto, los demandantes podrán proceder directamente en contra de ALQC, APO o CHP para la satisfacción de la sentencia, sin la necesidad de proceder en contra de cualquier otro demandado privado de antemano. En este sentido, los bienes de ALQC, APO o CHP podrían estar expuestos a procedimientos de ejecución. A la fecha de este reporte, considerando en general la etapa de los procedimientos y todas las defensas posibles disponibles, creemos que no es probable una resolución adversa en el procedimiento general. Sin embargo, debido a que no podemos evaluar el resultado de las reconsideraciones presentadas en contra de la Orden de Septiembre del 2019, no podemos determinar si una resolución final adversa, en su caso, tendría un efecto adverso significativo en nuestros resultados consolidados de operación, liquidez y situación financiera.

Asuntos Ambientales — Control de Emisiones de la UE

La Comisión Europea ha propuesto que se modifique el objetivo de Europa de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (“GHG”, por sus siglas en inglés) de 40% a 55% en relación con los valores de 1990 para 2030. La aprobación de las regulaciones que implementen esta propuesta aumentaría el déficit de derechos de emisión que esperamos enfrentar en algún momento durante la Fase IV del sistema de comercio de emisiones de la Unión Europea (“ETS”, por sus siglas en inglés) y/o causaría un déficit antes de lo esperado durante la Fase IV del ETS. Esto, a su vez, haría necesario que adquiriéramos derechos de emisión durante la Fase IV en mayores cantidades de las que se esperaban anteriormente y/o antes de lo previsto, probablemente a precios más altos debido a su menor disponibilidad en las subastas. A la fecha de este informe, no es posible predecir con certeza si se aprobarán o cuándo se aprobarán las regulaciones para implementar la propuesta de la Comisión Europea; pero, si se aprueban, dichas regulaciones podrían tener un efecto adverso significativo en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Aranceles — Asia

La medida de salvaguarda general impuesta el 27 de agosto del 2019 por el Departamento de Comercio e Industria (“DTI”, por sus siglas en inglés) de la República de Filipinas al cemento importado de diversos países (Orden Administrativa del Departamento 19-13, Serie del 2019) por un período de tres años (agosto del 2019 a agosto del 2022), se actualizó el 5 de diciembre del 2020 a fin de que las importaciones de cemento de los tipos de cemento 2523.29.90 y 2523.90.00, con arreglo a la Clasificación Arancelaria Armonizada de la ASEAN, procedentes de los principales mercados de exportación de China, Japón, Taiwán, Tailandia y Vietnam, estén sujetas a un derecho general de salvaguarda de 245 Pesos filipinos por tonelada métrica durante el segundo año (es decir, el del 22 de octubre del 2020 al 21 de octubre del 2021) del mencionado período de tres años. La cuantía del derecho estará sujeta a una revisión periódica por parte del DTI.

Procedimiento Antimonopolio — Investigación en Panamá

En relación con la investigación previamente presentada, iniciada en 2018 por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia de Panamá (la “Autoridad de Panamá”) por la supuesta comisión por CEMEX y otros competidores, de prácticas monopólicas absolutas y relativas en relación con los mercados de concreto gris y concreto premezclado en Panamá, la Autoridad de Panamá emitió una resolución el 8 de octubre del 2020 dando por concluida la investigación. La resolución concluyó que nosotros, entre otros competidores, no realizamos una práctica monopólica absoluta, consistente en un acuerdo y/o coordinación sobre el precio de venta del cemento o una restricción de la producción. La resolución también especifica que

el análisis realizado y las pruebas reunidas no permiten concluir que las partes investigadas llevaran a cabo una práctica predatoria en su producción y comercialización de concreto premezclado, que se considere una práctica monopólica relativa.

Asunto de una Cantera en Francia

Una de nuestras subsidiarias en Francia, CEMEX Granulats Rhône Méditerranée (“CEMEX Granulats”), forma parte de un contrato celebrado en 1990 (el “Contrato de Cantera”) con SCI La Quinière (“SCI”), conforme al cual CEMEX Granulats tiene derechos de excavación para extraer reservas y llevar a cabo acciones de remediación de cantera en una cantera ubicada en la región de Ródano en Francia. En el 2012, SCI presentó una demanda en contra de CEMEX Granulats por incumplimiento del Contrato de Cantera, solicitando la rescisión del Contrato de Cantera y daños más intereses, por un total acumulado de aproximadamente \$64.5 millones, resultante de que CEMEX Granulats rellenó parcialmente la cantera supuestamente incumpliendo así los términos del Contrato de Cantera. A la fecha de este reporte, este asunto está pendiente ante la Corte de Apelación de Lyon.

El 25 de noviembre del 2020, el perito designado por la Corte de Apelación de Lyon emitió su reporte final, en el que concluyó que el volumen de materiales excavados y materiales externos de relleno se calcularon en 3.04 millones de metros cúbicos y 1.41 millones de metros cúbicos, respectivamente. Con base en estos volúmenes, el perito calculó la pérdida de ganancias en aproximadamente \$0.7 millones, y el costo de excavación de los materiales externos de relleno en aproximadamente \$12.07 millones. Sin embargo, el perito manifestó claramente que, en su opinión, los daños causados a SCI solo pueden ser determinados con base en la pérdida de ganancias. Se espera que los procedimientos de cualquier acción que CEMEX Granulats ha iniciado en relación con este asunto, finalicen durante la primera mitad del 2021. En esta etapa del procedimiento, no somos capaces de determinar el monto final que pagaremos en relación con este asunto, pero esperamos que cualquier monto a ser pagado, no tenga un efecto adverso significativo en nuestros resultados de operación, liquidez y situación financiera.

Otros Eventos Recientes

Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España

El 8 de junio del 2020 y 24 de agosto del 2020, CEMEX España y New Sunward respectivamente, aprobaron los términos bajo los que CEMEX España absorbería, por fusión, a New Sunward, siendo Cemex España la empresa fusionante (la “Fusión Europea”). La escritura pública de la fusión ingresó al Registro Mercantil de Madrid, en Madrid, España, el 1 de diciembre del 2020. Dicha escritura quedó registrada el 29 de diciembre del 2020 y, obtenido dicho registro, la Fusión Europea surtió efectos a partir de la fecha de presentación de la escritura de fusión (es decir, el 1 de diciembre del 2020).

Como resultado de la Fusión Europea, New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda y la de nuestras afiliadas en la medida en que ha otorgado garantías, incluyendo, pero sin limitar, el Contrato de Crédito del 2017, las Notas Preferentes Garantizadas y las notas de doble denominación emitidas por New Sunward Holding Financial Ventures B.V. bajo las Notas Perpetuas. CEMEX España adquirió todos los derechos y obligaciones de New Sunward mediante sucesión universal, incluyendo sin limitación, y en la medida en que CEMEX España no las garantizaba, la obligación de garantizar nuestra deuda, incluyendo nuestras notas de doble denominación emitidas bajo las Notas Perpetuas, en la medida en que New Sunward la garantizaba.

Adicionalmente, conforme New Sunward fue absorbido mediante la fusión, las acciones de New Sunward que estaban pignoradas o habían sido transferidas a fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados y los de nuestras subsidiarias, ya no forman parte de los Activos en Garantía que garantizan nuestra deuda, pues dichas acciones dejaron de existir. Cualesquiera acciones de CEMEX España emitidas a quienes eran accionistas de New Sunward, se tienen como pignoradas como parte de dichos Activos en Garantía.

Contratos Forward sobre Acciones de Terceros

Durante octubre del 2020, modificamos nuestros contratos *forward* de capital sobre el precio por acción del capital de Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. (“GCC”), para extender su vencimiento de marzo del 2021 a marzo del 2022. Estos contratos *forward* sobre capital, podrían ser terminados anticipadamente a nuestra elección. Adicionalmente, del 30 de septiembre del 2020 al 18 de diciembre del 2020, terminamos una parte de estos contratos, la cual representa aproximadamente 7.6 millones de acciones. Como resultado, al 18 de diciembre del 2020, manteníamos contratos *forward* de capital sobre el precio por acción de 5.2 millones de acciones de GCC.

Contratos Swap de Tasas de Interés

Durante octubre del 2020 y noviembre del 2020, celebramos contratos *swap* de tasa de interés para cubrir pagos de interés de financiamientos bancarios existentes ligados a tasas variables en Pesos. Estos contratos *swap* de tasa de interés surtieron efectos en noviembre del 2020 y vencerán en noviembre del 2023. Para efectos contables bajo IFRS, estos contratos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo, por lo que cambios en el valor de mercado son reconocidos inicialmente como parte de otros ingresos integrales en el capital y posteriormente son reasignados a gastos financieros conforme se acumulan los gastos por interés de los financiamientos bancarios correspondientes. Al 30 de noviembre del 2020, estos contratos *swap* de tasas de interés ascendían a un monto equivalente a \$329 millones.

Contratos Forward de Tipo de Cambio

Al 30 de septiembre del 2020, manteníamos contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra bajo los cuales Dólares y Pesos fueron vendidos, y Euros y Libras fueron compradas, negociados en conexión con el pago anticipado voluntario e intercambio de divisas bajo el Contrato de Crédito del 2017, por un monto nominal conjunto de \$397 millones. Estos contratos vencieron durante octubre del 2020.

Adicionalmente, al 30 de septiembre del 2020, manteníamos contratos *forward* de tipo de cambio Dólar/Euro bajo los cuales Dólares y Euros fueron comprados, negociados en relación con la amortización de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, por un monto nominal de \$487 millones. Estos contratos vencieron durante octubre del 2020.

FACTORES DE RIESGO

Estamos sujetos a varios riesgos que resultan principalmente de cambios en las condiciones económicas, ambientales, políticas, de la industria, de negocios, regulatorias, financieras y climáticas, así como también a riesgos relacionados con los procedimientos legales e investigaciones en curso. Los siguientes factores de riesgo, así como los factores de riesgo descritos en el “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo” del Reporte Anual del 2019, no son los únicos riesgos a los que nos enfrentamos y cualquiera de los factores de riesgo descritos a continuación y en el Reporte Anual del 2019 podrían afectar significativa y adversamente nuestro negocio, liquidez, resultados de operación o situación financiera, así como, en ciertos casos, nuestra reputación.

Las condiciones económicas en algunos de los países en los que operamos y en otras regiones u otros países podrían afectar de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Las condiciones económicas en algunos de los países en los que operamos han tenido y podrían seguir teniendo un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación globales. Nuestros resultados de operación son altamente dependientes de los resultados de nuestras subsidiarias operativas en el mundo, incluyendo las de EUA, México, SCA&C y EMEAA.

Para un desglose de nuestros ingresos por segmento geográfico para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, véase “Desglose de Nuestros Ingresos por Segmento Geográfico para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de septiembre del 2020”, incluido en otra sección de este reporte.

A la fecha de este reporte, el principal riesgo a la baja para la economía global se relaciona con la pandemia del COVID-19. A pesar del progreso para el desarrollo de la vacuna, sigue existiendo incertidumbre, lo que podría mantener baja la confianza de los consumidores durante un período prolongado, retrasando aún más la recuperación económica. La Pandemia del COVID-19 junto con las medidas aplicadas por las autoridades gubernamentales en un intento por contener y mitigar los efectos del COVID-19, incluidos los cierres de empresas de infraestructura no esenciales, controles fronterizos más estrictos, cuarentenas rigurosas y distanciamiento social, han desencadenado lo que consideramos la peor caída desde la Gran Depresión de 1930. Los efectos negativos de la pandemia en las cadenas de suministro, el comercio mundial, la movilidad de las personas, la continuidad de las empresas y la demanda de bienes y servicios, entre otras cosas, han sido considerables.

De acuerdo con las Perspectivas Económicas Mundiales del FMI, publicadas en octubre del 2020, se proyectaba que el crecimiento mundial se contraería en 2020 un 4.4%, seguido de un repunte en 2021. Como resultado, se espera que el nivel del PIB mundial en 2021 sea un modesto 0.6% por encima del del 2019. La economía mundial está saliendo de las profundidades de la crisis, pero el ascenso a los niveles pre-pandemia COVID-19 probablemente será largo, irregular e incierto. El FMI reconoció que existe un grado de incertidumbre mayor que el habitual en torno a esta previsión, ya que la proyección de referencia se basa en supuestos clave sobre las consecuencias de la pandemia del COVID-19. La magnitud y la persistencia de la conmoción económica adversa dependen de varios factores inciertos, como: (i) la duración de la pandemia y las restricciones necesarias para contener el virus; (ii) el distanciamiento social voluntario, que afectará al gasto; (iii) la capacidad de los trabajadores desplazados para obtener empleo en otros sectores; (iv) la posible afectación a la oferta debido a los cierres de empresas y a la salida de trabajadores de la fuerza laboral; (v) las repercusiones en los costos empresariales en relación con los cambios necesarios para reforzar la seguridad en el lugar de trabajo; (vi) afectación a la productividad por las reconfiguraciones de las cadenas internacionales de suministro; (vii) el grado de las repercusiones transfronterizas provocadas por el debilitamiento de la demanda externa; y (viii) los déficits de financiamiento y la resolución de la actual desconexión entre las valoraciones de los activos y las perspectivas de la actividad económica.

Además, los riesgos de disminución como resultado de la pandemia de COVID-19 son significativos. Un rebrote de infecciones y nuevas cepas del virus pueden desencadenar nuevas restricciones generalizadas. Una mayor disminución de la actividad económica como resultado de los cierres, la indecisión general de las empresas para contratar a personas que buscan trabajo, y los trabajadores desempleados que abandonan por completo la fuerza laboral podrían provocar más estragos en la economía. Las condiciones financieras podrían ajustarse de nuevo, como en enero a marzo del 2020, y exponer las vulnerabilidades de los deudores, lo que

podría inclinar a algunas economías hacia crisis de deuda y causar una mayor desaceleración de la actividad económica. En términos más generales, los efectos indirectos transfronterizos de una demanda externa más baja y de unas condiciones financieras más estrictas podrían agravar el impacto de una crisis específica de un país o una región en el crecimiento mundial. Además, la considerable respuesta política tras la repentina interrupción inicial de la actividad económica puede terminar por retirarse prematuramente o ser objeto de una orientación inadecuada debido a problemas de diseño y aplicación, lo que daría lugar a una mala asignación y a la disolución de las relaciones económicas productivas.

Más allá de los riesgos de pérdidas relacionados con la pandemia de COVID-19, el incremento de la tensión entre China y los EUA en múltiples ámbitos, el deterioro de las relaciones entre la coalición de productores de petróleo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (“OPEC”, por sus siglas en inglés) y el descontento social generalizado generan desafíos adicionales para la economía mundial. Además, en este contexto de baja inflación y deuda elevada (en particular en las economías avanzadas), la debilidad prolongada de la demanda agregada podría dar lugar a una mayor desinflación y a dificultades en el servicio de la deuda que, a su vez, pesan más sobre la actividad económica. Por último, la incertidumbre de las políticas a ser tomadas por el nuevo presidente electo de los EUA podría afectar la velocidad de la recuperación económica, así como cualquier inestabilidad relacionada con la falta de disposición del actual presidente de los EUA para hacer una transición del poder organizada y tranquila al presidente electo de los EUA.

Debido a la pandemia del COVID-19, se requiere de un importante apoyo gubernamental. Sin embargo, la falta de un acuerdo fiscal lo suficientemente robusto para apoyar la economía de los EUA es un riesgo para las perspectivas. Además, el que los inversionistas huyan del Dólar, podría elevar las expectativas de inflación y las tasas de interés. Adicionalmente, el alto nivel de desempleo podría ocasionar la falta de pago de hipotecas y alquileres, lo que añadiría pérdidas a la industria de la banca comercial, dando lugar a una mayor provisión de pérdidas de préstamos, estándares de préstamo más estrictos y restricción de préstamos. Si los efectos de la pandemia del COVID-19 se prolongan significativamente, podría dar lugar a una cascada de solicitudes adicionales de quiebra de empresas, lo que erosionaría aún más la confianza del mercado y aumentaría las tasas de desempleo. En conjunto, estas incertidumbres y riesgos podrían tener un impacto adverso significativo no sólo en nuestra situación financiera, negocios y resultados de operación en los EUA, sino también en nuestra situación financiera consolidada, negocios y resultados de operación. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para obtener más información sobre el impacto del COVID-19 sobre nuestras operaciones en los EUA.

Después de la fuerte reevaluación de las perspectivas de crecimiento y el deterioro del sentimiento de riesgo en febrero y marzo del 2020, los mercados financieros mundiales se han ido recuperando desde abril del 2020 gracias a una relajación sin precedentes de la política monetaria mundial y a un considerable apoyo fiscal, así como a las esperanzas de una fuerte recuperación económica basada en una rápida reapertura de las actividades económicas. Los inversionistas extranjeros han regresado gradualmente a los mercados emergentes en busca de rendimientos, elevando los precios de las acciones y comprimiendo los rendimientos a largo plazo y los diferenciales de las empresas. A medida que el sentimiento mejoró, el Dólar se ha debilitado, en particular frente a las monedas de los mercados emergentes. Sin embargo, no ha desaparecido el riesgo de nuevos episodios de volatilidad del mercado, de aumento de la aversión al riesgo y de salidas de capital de los mercados emergentes. Las renovadas salidas de capital y las depreciaciones monetarias en muchos de esos países corren el riesgo de socavar la estabilidad de sus sectores empresariales y bancarios nacionales. En los casos más vulnerables, el hecho de hacer hincapié también en los financiamientos soberanos podría tener un efecto adverso en nuestro negocio y en nuestra situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Como resultado de las elecciones del 2018 en México, un nuevo gobierno federal y Congreso de la Unión liderado por el partido político del nuevo presidente han tomado posesión. La economía mexicana se desaceleró durante el año fiscal 2019, entró en una recesión profunda en 2020, y se espera que se recupere parcialmente en 2021. Sin embargo, a la fecha de este reporte, se espera que el PIB del 2021 se mantenga por debajo de los niveles del 2019. Como suele ser el caso con cualquier cambio en la administración, se ha producido un impacto en la economía como resultado de las políticas económicas y públicas del actual gobierno, incluyendo en las tasas de interés y tipos de cambio, respecto a la atracción y retención de inversión extranjera

en México y en el marco regulatorio e institucional del país, y cualquier cambio adicional en las políticas podría afectar nuestra situación financiera, negocio, liquidez y resultados de operación, particularmente en México.

La economía mexicana entró en recesión en 2019 y las políticas y acontecimientos relacionadas con la pandemia del COVID-19 agravaron el declive en 2020. La economía mexicana se vio frenada en gran medida por la caída de la inversión privada y por una disminución en el desembolso del presupuesto público del 2019. En consecuencia, la economía mexicana se ha visto gravemente afectada por la pandemia del COVID-19. Además a los riesgos mencionados relacionados con la pandemia, la economía mexicana enfrenta otros riesgos a corto plazo, incluyendo, sin limitarse: (i) continuación de caídas en la producción de petróleo, que podrían afectar el sector minero y los ingresos fiscales; (ii) los efectos de la disminución de la calificación de la deuda de Petróleos Mexicanos (“PEMEX”) o un requerimiento para reestructurar PEMEX, lo que podría socavar la estabilidad fiscal y la calificación de la deuda soberana de México; (iii) la incapacidad de revivir la inversión privada debido a la incertidumbre en las políticas gubernamentales o a las decisiones gubernamentales controversiales, así como a la falta de suficiente apoyo de estímulos fiscales; (iv) una mayor contracción de la actividad de construcción como resultado de recortes en la inversión pública, o bajo gasto gubernamental y estancamiento de la inversión privada; (v) una contracción agresiva de la política monetaria como resultado de la renovación de las presiones inflacionarias y/o la alta fluctuación del tipo de cambio de las divisas; y (vi) la aprobación de la reforma a la ley del Banco de México (que obliga a éste a comprar el exceso de papel y dólares metálicos del sistema financiero), lo que podría socavar la autonomía del Banco de México y poner en peligro las reservas internacionales (debido a las posibles sanciones por lavado de dinero). En conjunto, estas incertidumbres y riesgos podrían tener un impacto adverso significativo en nuestra situación financiera, negocios y resultados de operación, particularmente en México. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto del COVID-19 sobre nuestras operaciones en México.

Las leyes y regulaciones mexicanas a las que estamos sujetos, y sus interpretaciones, pueden cambiar, a veces sustancialmente, como resultado de una variedad de factores fuera de nuestro control, incluidos eventos políticos, económicos, regulatorios o sociales. Como resultado de las modificaciones de mayo del 2019 a la Ley Federal del Trabajo de México y otras regulaciones relacionadas, entre otras cosas, se crearon nuevas autoridades laborales y tribunales, se implementaron nuevos procedimientos de negociación y se emitieron o modificaron disposiciones relacionadas con la libertad de asociación y organización de empleados, contratos colectivos de trabajo y normas contra la discriminación laboral. No podemos asegurarle que estos cambios no afectarán negativamente nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas, particularmente en México. Además, en agosto del 2019, se promulgó la nueva Ley Nacional de Extinción de Dominio. Esta nueva ley otorga la autoridad al gobierno federal mexicano para extinguir el dominio sobre bienes inmuebles en México si se realizan actividades ilícitas en dichos bienes inmuebles. Por lo tanto, si se realizan actividades ilícitas en nuestra propiedad inmobiliaria (incluso sin nuestro conocimiento o control), podríamos vernos privados de nuestros derechos de propiedad y no se nos compensaría por dicha pérdida, la cual podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas, particularmente en México. A la fecha de este reporte, estamos analizando los efectos potenciales de la reforma integral en subcontratación laboral (*outsourcing*) que fue propuesta por el Poder Ejecutivo a la Cámara de Diputados en México en noviembre del 2020, la cual busca modificar y armonizar la Ley Federal del Trabajo, la Ley del Seguro Social, la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, el Código Fiscal de la Federación, la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la Ley del Impuesto al Valor Agregado. La iniciativa de reforma fue presentada ante las Comisiones Unidas de Trabajo y Previsión Social, la Comisión de Hacienda y Crédito Público, y las Comisiones de Seguridad Social y Vivienda de la Cámara de Diputados para su discusión y revisión. Tras la emisión de los dictámenes de dichos comités, la iniciativa será discutida y aprobada por la Cámara de Diputados en sesión plenaria. Posteriormente, el Senado llevará a cabo el mismo proceso antes de aprobar la iniciativa propuesta. Ya que la iniciativa de reforma no ha sido aprobada y los detalles de la reforma aún no están claros, creemos que podremos hacer una evaluación final de cualquier impacto en nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas en México una vez que se conozcan todos los detalles en torno a la reforma.

Al comienzo de la pandemia del COVID-19, Colombia se encontraba en una posición fuerte, tanto en lo que respecta a su marco institucional como a su desempeño macroeconómico. Sin embargo, el desempleo era alto y otra reforma fiscal es necesaria para hacer frente a la actual pandemia del COVID-19. Aparte de los

riesgos relacionados con la pandemia, algunos de los riesgos más destacados a los que se enfrenta la economía colombiana son la incertidumbre política en torno a las negociaciones sobre la reforma fiscal y el resurgimiento del malestar social. Además, Colombia sigue siendo vulnerable a las grandes salidas de capital, dadas sus grandes necesidades financieras externas (se espera que el déficit en cuenta corriente sea alrededor de 3.5% del PIB en 2020) y a las posibles presiones a la baja sobre los precios del petróleo. Si estos riesgos se materializan, podrían tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas en Colombia. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto del COVID-19 sobre nuestras operaciones en Colombia.

En Europa, la mayoría de los países han entrado en recesión como resultado de la pandemia del COVID-19, pero el impacto en la producción ha sido heterogéneo. De forma similar, es probable que los países se recuperen de la pandemia del COVID-19 de manera asimétrica, lo que refleja la diferencia del momento en que se aplicaron y levantaron las medidas de contención y distanciamiento social; la estructura de la economía, en particular la importancia del turismo y las actividades de esparcimiento; así como la magnitud y la eficacia de la respuesta normativa. Al igual que en el resto del mundo, la preocupación económica más importante es el impacto de la pandemia del COVID-19, que depende de su escala y duración, la reacción de los consumidores y las empresas, así como la capacidad de respuesta política para evitar despidos más permanentes, quiebras de empresas y una fuerte reevaluación de los riesgos financieros, una mayor volatilidad de los mercados y los efectos negativos de la información. De hecho, la recuperación en Europa podría seguir resintiéndose las insuficientes respuestas de política nacional y la falta de respuesta coordinada de la UE. Además, mayores demoras en los desembolsos asumidos en el Fondo de Recuperación de la UE plantean un riesgo para la inversión y la construcción.

Aún y si se llega a un acuerdo sobre la relación entre la UE y el Reino Unido, la ejecución de dicho acuerdo representa un riesgo considerable. En conjunto, estos riesgos e incertidumbres podrían tener un impacto adverso significativo en nuestra situación financiera, negocio y particularidad de los resultados de operación en Europa. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto del COVID-19 sobre nuestras operaciones en Europa.

Además, los países de Europa Central podrían experimentar una reducción en los ingresos que reciben de los fondos estructurales de la UE en los próximos años, lo que podría obstaculizar la inversión en infraestructura en dichos países y afectar adversamente nuestra situación financiera, negocio, liquidez y resultados de operación, particularmente con respecto a nuestras operaciones en Europa. El riesgo de que una segunda ola de COVID-19 tenga un impacto más grande de lo esperado en nuestro sector (particularmente en la República Checa), no es omisible.

En Filipinas, las interrupciones del suministro relacionadas con el clima, las fluctuaciones en los precios mundiales del petróleo, los desastres naturales, la desaceleración de negocios debido a cambios en las políticas gubernamentales, las preocupaciones de seguridad nacional y el aumento de las tensiones políticas y geopolíticas internas, podrían afectar negativamente la economía de Filipinas. Las limitaciones fiscales y la falta de redes de seguridad social también podrían retrasar la recuperación de los efectos de las alteraciones económicas provocadas por la pandemia y repercutir en diferentes sectores del país. Estos riesgos podrían poner en peligro el plan de desarrollo de infraestructura del país, desalentar las inversiones y frenar el crecimiento económico. Si alguno de dichos riesgos se materializa, podría afectar adversamente nuestra situación financiera, negocio, liquidez y los resultados de operación en Filipinas. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones”, para más información sobre el impacto del COVID-19 sobre nuestras operaciones en Filipinas.

En general, la demanda de nuestros productos y servicios está fuertemente relacionada con los niveles de construcción y depende, en gran parte, de la actividad de la construcción comercial y residencial, así como del gasto público y privado en infraestructura, en casi todos los países en los que operamos. El gasto público y privado en infraestructura en aquellos países que dependen de ingresos generados por el sector energético está expuesto a disminuciones en los precios de energía. Por consiguiente, las disminuciones en los precios de energía podrían afectar el gasto público y privado en infraestructura, lo que a su vez podría afectar a la industria

de la construcción. Esto podría finalmente afectar adversamente nuestra situación financiera, negocio, liquidez y los resultados de operación.

Normalmente, las caídas en la industria de la construcción están relacionadas con las caídas en las condiciones económicas generales. En consecuencia, el deterioro de las condiciones económicas en los países en los que operamos, particularmente debido a la pandemia del COVID-19, podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Adicionalmente, no podemos asegurarle que el crecimiento en el producto interno bruto de los países en los que operamos se traducirá en un incremento correlacionado en la demanda de nuestros productos.

Estamos sujetos a los efectos de las condiciones económicas y de mercado globales generales que están fuera de nuestro control. Si estas condiciones permanecen retadoras o se deterioran, nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados en forma adversa. Posibles consecuencias por desafíos macroeconómicos globales podrían tener un impacto adverso en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

El reciente brote de COVID-19 podría afectar adversa y significativamente nuestra situación financiera y resultados de operación.

El impacto de la nueva cepa del coronavirus identificada en China a finales del 2019 y cualquier otra cepa nueva que se haya identificado recientemente ha aumentado y continúa aumentando en todo el mundo, incluyendo México, los EUA, y otros países de Asia, el Medio Oriente, América del Sur y Central, el Caribe y Europa, y las autoridades gubernamentales de todo el mundo han aplicado y pueden continuar aplicando numerosas medidas para tratar de contener y mitigar la propagación y los efectos del virus. Estas medidas, y los efectos de la pandemia del COVID-19, en general, han dado o pueden dar lugar a: (i) restricciones temporales o suspensión del acceso a nuestras instalaciones de fabricación, o cierre o suspensión o detención de las mismas, incluyendo nuestras plantas de cemento y molienda de cemento, (ii) escasez de personal en cualquier nivel, disminución o paros de la producción o interrupciones en nuestros sistemas de entrega; (iii) interrupciones o retrasos en nuestras cadenas de suministro, incluida la escasez de materiales, productos y servicios de los que dependemos nosotros y nuestras empresas; (iv) menor disponibilidad de transporte terrestre y marítimo, incluyendo escasez de mano de obra, restricciones de logística y aumento de los controles o cierres fronterizos; (v) aumento del costo de los materiales, productos y servicios de los que dependemos nosotros y nuestras empresas; (vi) reducir la confianza de los inversionistas o el gasto de consumidores en las regiones en las que operamos, así como a nivel mundial; (vii) la desaceleración general de la actividad económica, incluyendo en algunos o todos los sectores de la industria de construcción, y la disminución de la demanda de nuestros productos y servicios y de la demanda de la industria en general; (viii) limitaciones en la disponibilidad de financiación en los mercados financieros, si es que se dispone de ella, incluido el acceso a líneas de crédito y servicios de capital de explotación de las instituciones financieras; (ix) que no podamos satisfacer ninguna necesidad de liquidez si nuestro flujo de efectivo operativo y los fondos recibidos en virtud de nuestras cuentas por cobrar y créditos de financiamiento de inventarios disminuyen, respectivamente, o si no podemos obtener préstamos bajo líneas de crédito, los recursos provenientes de ofertas de deuda y capital y/o los recursos provenientes de la venta de activos; (x) nuestra incapacidad para, en caso de ser necesario, refinanciar nuestra deuda existente en los términos deseados, si es que la tenemos; o (xi) nuestra incapacidad para cumplir o recibir exenciones con respecto a las restricciones y obligaciones derivadas de los acuerdos que rigen nuestra deuda y obligaciones financieras existentes, incluyendo pero no limitado a las obligaciones de mantener índices financieros bajo nuestro Contrato de Crédito del 2017.

Estas medidas han afectado y pueden afectar negativamente a nuestra fuerza de trabajo y operaciones de nuestros clientes, distribuidores, proveedores y contratistas, y pueden causar un efecto adverso significativo en nuestra situación financiera y en los resultados de operación. Existe una incertidumbre significativa con respecto a dichas medidas y a posibles medidas futuras. Las restricciones en el acceso a nuestras instalaciones de fabricación, operaciones o fuerza de trabajo, o limitaciones similares para nuestros distribuidores y proveedores, podrían limitar la demanda de los clientes y/o nuestra capacidad para satisfacer la demanda de los clientes, cualquiera de las cuales podría causar un efecto adverso significativo en nuestra situación financiera y en los resultados de operación. El grado en que el COVID-19 afecte a nuestros resultados y operaciones dependerá de la duración y la propagación del brote, su gravedad, las acciones para contener el virus o tratar su impacto, y la rapidez y el grado en que puedan reanudarse las condiciones económicas y operativas previas al

COVID-19, entre otras. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre cómo el COVID-19 ha impactado en nuestro desempeño financiero y en los resultados de operación.

Las consecuencias de la pandemia del COVID-19 nos han afectado considerablemente en algunos países. Durante el tercer trimestre del 2020, debido a la falta de visibilidad y alta incertidumbre que resultaron de los efectos económicos negativos de la pandemia del COVID-19, y considerando los indicadores de deterioro en algunos países, reconocimos un cargo no monetario por deterioro acumulado de \$1.5 miles de millones, compuestos de \$1.02 miles de millones de deterioro de crédito mercantil relacionado con nuestro negocio en los EUA, así como \$480 millones de deterioro de propiedades, plantas y equipo y otros activos en varios países, principalmente activos cementosos en los EUA, así como en Europa, SCA&C, entre otros ajustes menores en los negocios de concreto premezclado y agregados de CEMEX.

Consideramos que, conforme se extiendan los efectos y duración de dicha pandemia, podrían existir efectos adversos significativos en el futuro, principalmente en relación con (i) deterioro de activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil; (ii) pérdidas cambiarias relacionadas con nuestras obligaciones denominadas en moneda extranjera; (iii) aumentos en pérdidas crediticias estimadas en venta de cuentas por cobrar; y (iv) mayor disrupción en la cadena de suministro. También consideramos que la falta de claridad sobre la efectividad de las vacunas contra el COVID-19 recientemente autorizadas y su distribución, podría contribuir también a que se produzcan efectos a corto plazo mientras las vacunas se hacen más efectivas y su distribución se define más adecuadamente.

La debilidad del entorno económico global y sus efectos adversos en nuestros resultados de operación podrían afectar negativamente nuestra calificación crediticia y el valor de mercado de los CPOs y ADSs de CEMEX, S.A.B. de C.V., o de nuestras subsidiarias que cotizan en bolsa, principalmente CLH y CHP. Si las presiones económicas actuales continúan o empeoran, podríamos depender de la emisión de capital como fuente para pagar nuestra deuda actual o futura. Aunque en el pasado reciente hemos sido capaces de contratar deuda, capital y capital vinculado al capital social, las condiciones de los mercados de capital podrían ser tales que las fuentes tradicionales de capital podrían no estar disponibles para nosotros en términos razonables, o en lo absoluto. Por consiguiente, no podemos asegurarle que seremos capaces de contraer deuda adicional y/o capital en condiciones que nos sean favorables, o en lo absoluto.

El Contrato de Crédito del 2017 contiene varias restricciones y obligaciones. Nuestra incapacidad para cumplir con dichas restricciones y obligaciones podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio y situación financiera.

El Contrato de Crédito del 2017 nos obliga a cumplir con diversos índices financieros y pruebas, incluyendo (i) un índice de cobertura consolidado mínimo de EBITDA Operativo a gasto financiero (incluyendo intereses devengados sobre Notas Perpetuas) y (ii) un índice de apalancamiento consolidado máximo de deuda neta (incluyendo Notas Perpetuas, garantías, y arrendamientos capitalizados bajo la IFRS 16, excluyendo obligaciones convertibles, el monto principal de valores subordinados con opción de conversión y sumando o restando el valor de mercado de instrumentos financieros derivados, entre otros ajustes) a EBITDA Operativo (en cada caso, según se describe en el Contrato de Crédito del 2017). El cálculo y formulación del EBITDA Operativo, gasto de intereses, deuda neta, el índice de cobertura consolidado y el índice de apalancamiento consolidado se establecen en el Contrato de Crédito del 2017 y podrían diferir del cálculo y/o formulación de términos análogos en este reporte y en nuestro Reporte Anual del 2019. Nuestra capacidad para cumplir con estos índices podría verse afectada por nuestros resultados de operación, condiciones económicas y volatilidad en los tipos de cambio, por las condiciones generales en los mercados financieros y de capitales y en el sector de la construcción, y por cualquier sanción pecuniaria o multas que pudiéramos tener que pagar como resultado de cualquier procedimiento administrativo o legal al que pudiéramos estar expuestos. Véase “Punto 4—Información de la Compañía—Asuntos Regulatorios y Procedimientos Legales”, incluido en el Reporte Anual del 2019 para más información.

No podemos asegurarle que en el futuro estaremos en posibilidad de cumplir con las obligaciones y restricciones previstas en el Contrato de Crédito del 2017 o que cumpliremos con otros acuerdos que constituyan un endeudamiento financiero de más de \$50 millones en el que cualquier incumplimiento provocaría un incumplimiento cruzado. Nuestra incapacidad para cumplir con dichas obligaciones y restricciones podría

resultar en un evento de incumplimiento, lo que a su vez podría afectar de forma adversa y significativa a nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para más información sobre las recientes modificaciones al Contrato de Crédito del 2017 y las obligaciones y restricciones que debemos cumplir.

Cambios a, o reemplazos de, la Tasa de Interés de Referencia LIBOR, podrían afectar adversamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En julio del 2017, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (“FCA”, por sus siglas en inglés), autoridad reguladora de las empresas de servicios financieros y mercados financieros en el Reino Unido, anunció que planeará una eliminación gradual de supervisión regulatoria de los índices de la Tasa de Interés Interbancaria de Oferta de Londres (“LIBOR”, por sus siglas en inglés). La FCA indicó que apoyarán los índices LIBOR durante 2021 para permitir una transición ordenada a una tasa de referencia alternativa. Los índices LIBOR, en particular la tasa LIBOR para el Dólar, son usados con frecuencia como referentes para nuestros contratos de crédito, obligaciones financieras y derivados, incluyendo nuestro Contrato de Crédito del 2017, que catalogan sistemáticamente disposiciones relevantes respecto a la tasa LIBOR, incluyendo disposiciones detonantes uniformes con el propósito de identificar cuando la tasa LIBOR deje de regir los contratos o disposiciones supletorias que buscan identificar una tasa de referencia alternativa, o podrían haber amplias o ligeras diferencias en dichas disposiciones. A este momento, es incierto si la tasa LIBOR cambiará o dejará de existir o la medida en que quienes celebren contratos de crédito tomarán alguna otra tasa de referencia determinada. Otras tasas de referencias podrían funcionar distinto a la tasa LIBOR o tener otras consecuencias que a la fecha no pueden ser anticipadas. Al 30 de septiembre del 2020, 25% de nuestra deuda a largo plazo denominada en monedas extranjeras lleva tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada de LIBOR más 269 puntos base. Además, al 30 de septiembre del 2020, 22% de nuestra deuda a largo plazo denominada en moneda extranjera con vencimiento posterior al 31 de diciembre del 2021, está referenciada a la tasa LIBOR. Una transición de, o cambios a, la tasa de interés LIBOR de referencia podría afectar de manera adversa nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras que vencerán en los próximos años. Si no somos capaces de obtener nuevos financiamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras futuras obligaciones de pago. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas iniciativas, incluyendo pero no limitado a la “Operación Resiliencia”, que podría incluir llevar a cabo ventas de activos, y no puede asegurarse que seremos capaces de implementar alguna de dichas iniciativas o llevar a cabo dichas ventas, de ser necesario, en términos favorables para nosotros o que las podamos llevar a cabo en lo absoluto.

Al 30 de septiembre del 2020, nuestra deuda total, más otras obligaciones financieras, era de \$13,866 millones (monto de capital de \$13,918 millones), que no incluye \$446 millones, que representa el monto nominal de nuestras Notas Perpetuas. De dicha deuda total más otras obligaciones financieras, \$1,534 millones (monto de capital de \$1,534 millones) vencerá durante 2021; \$1,855 millones (monto de capital de \$1,860 millones) vencerá durante el 2022; \$800 millones (monto de capital de \$800 millones) vencerá durante el 2023; \$1,406 millones (monto de capital de \$1,436 millones) vencerá durante el 2024; y \$6,230 millones (monto de capital de \$6,249 millones) vencerá después del 2024. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”, “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares” para una descripción de las amortizaciones de algunas de nuestras Notas Preferentes Garantizadas en octubre del 2020 y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para información sobre un pago reciente bajo el Contrato de Crédito del 2017.

Si no somos capaces de cumplir con nuestros vencimientos de capital bajo cierta de nuestra deuda, o refinanciar o aplazar los vencimientos de cierta de nuestra deuda, sustancialmente toda nuestra deuda podría vencer anticipadamente. El vencimiento anticipado de nuestra deuda causaría un efecto adverso significativo sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. Como resultado de las

restricciones bajo el Contrato de Crédito del 2017, las actas de emisión que gobiernan a nuestras Notas Preferentes Garantizadas en circulación y otros instrumentos de deuda, el entorno económico global actual y las condiciones de mercado inciertas actuales, podríamos no ser capaces, en caso de ser necesario, de pagar nuestra deuda, de realizar ventas de activos en términos que nos parezcan económicamente atractivos, o siquiera de poder llevarlas a cabo. La volatilidad en los mercados de crédito y de capital puede afectarnos en forma significativa debido a su efecto en la disponibilidad de fondos para terceros adquirentes potenciales, incluyendo copartícipes de la industria. Adicionalmente, los altos niveles de consolidación en nuestra industria en algunas jurisdicciones podrían limitar aún más las ventas potenciales de activos a las partes interesadas debido a consideraciones antimonopólicas. Si necesitamos vender nuestros activos para pagar nuestra deuda, y no somos capaces de concretar dichas ventas de activos y nuestro flujo de efectivo o recursos de capital resultan insuficientes, podríamos enfrentar problemas de liquidez y podríamos no ser capaces de cumplir con las obligaciones financieras y de pago bajo nuestra deuda, lo cual causaría un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Adicionalmente, nuestros niveles de deuda, restricciones contractuales y nuestra necesidad de desapalancamiento podrían limitar nuestra flexibilidad de planeación y nuestra capacidad para reaccionar a cambios en nuestro negocio y en la industria, y nos podrían ubicar en una desventaja competitiva en comparación con nuestros competidores que pudieran no tener la necesidad de desapalancamiento o que pudieran tener menores índices de apalancamiento y menos restricciones contractuales, o que no tienen ninguna restricción. Tampoco puede asegurarse que, dados nuestro índice de apalancamiento y restricciones contractuales, vayamos a ser capaces de mejorar o mantener nuestros márgenes operativos y entregar estados financieros comparables a los resultados obtenidos en el pasado bajo condiciones económicas similares, o que vayamos a ser capaces de realizar las inversiones de capital que hemos divulgado. Además, no se puede asegurar que seremos capaces de implementar nuestra estrategia de negocio e iniciativas, y mejorar nuestros resultados e ingresos, lo que podría afectar nuestra capacidad de cumplir con nuestras obligaciones de pago bajo nuestros contratos de crédito e instrumentos de deuda. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre cómo el COVID-19 ha impactado nuestra deuda y niveles de efectivo.

Debemos pagar nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares con ingresos generados en Pesos u otras divisas, ya que no generamos suficientes ingresos en Dólares de nuestras operaciones para pagar toda nuestra deuda y otras obligaciones financieras denominadas en Dólares. Esto podría causar un efecto adverso en nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones en caso de una devaluación o depreciación en el valor del Peso o de cualquiera de las otras divisas de los países en los que operamos, en comparación con el Dólar. Adicionalmente, nuestros resultados consolidados reportados y deuda insoluta se ven significativamente afectados por la fluctuación de los tipos de cambio entre el Dólar (nuestra moneda de referencia), frente al Peso y varias otras monedas dentro de nuestras operaciones.

Una parte sustancial de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras está denominada en Dólares. Al 30 de septiembre del 2020, nuestra deuda más otras obligaciones financieras denominadas en Dólares representaban el 70% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, la cual no incluye \$371 millones de Notas Perpetuas denominadas en Dólares. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”, “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares” para una descripción de las amortizaciones de algunas de nuestras Notas Preferentes Garantizadas en octubre del 2020, y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para información sobre un pago reciente bajo el Contrato de Crédito del 2017 y reducciones de la exposición a ciertas monedas y aumentos de la exposición al Peso. Nuestra deuda denominada en Dólares debe ser pagada con fondos generados en gran medida por nuestras subsidiarias directas e indirectas con operaciones fuera de los EUA. No obstante que tenemos operaciones importantes en los EUA, seguimos dependiendo en gran medida de nuestros activos fuera de los EUA para generar ingresos para dar servicio a nuestra deuda denominada en Dólares. Por consiguiente, tenemos que utilizar ingresos generados en Pesos, Euros u otras divisas para pagar nuestras obligaciones denominadas en Dólares. Una devaluación o depreciación del Peso, del Euro, de la Libra Esterlina, del Peso Colombiano, del Peso Filipino o de cualquier otra divisa de los países en los cuales operamos, frente al Dólar,

podría afectar adversamente a nuestra capacidad para pagar nuestra deuda denominada en Dólares. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en México, el Reino Unido, Francia, Alemania, España, Israel, Filipinas, el Resto de EMEA (según se define más adelante), Colombia, Caribe TCL (según se define más adelante), República Dominicana, Panamá, y el Resto de SCA&C (según se define más adelante), las cuales son nuestras operaciones principales denominadas en una moneda distinta al Dólar, generaron en conjunto, el 64% de nuestros ingresos totales en términos de Dólares (el 20%, 5%, 6%, 4%, 2%, 5%, 3%, 7%, 3%, 2%, 2%, 1% y 4%, respectivamente) antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, 30% de nuestros ingresos en términos de Dólares se generó de nuestras operaciones en los EUA antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación.

Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el Peso se depreció en un 16.9% frente al Dólar, el Euro se apreció un 4.5% frente al Dólar y la Libra Esterlina se depreció en un 2.5% frente al Dólar. Las coberturas cambiarias en las que podríamos ser parte, o que podríamos celebrar en el futuro, podrían no alcanzar a cubrir todos nuestros riesgos relacionados con el intercambio de divisas. Nuestros resultados consolidados reportados para cualquier periodo y nuestra deuda a cualquier fecha se ven afectados significativamente por las fluctuaciones de los tipos de cambio entre el Dólar y otras monedas, ya que dichas fluctuaciones afectan el monto de nuestra deuda denominada en una moneda distinta al Dólar cuando la misma es convertida a Dólares y también resultan en ganancias y pérdidas cambiarias, así como también en ganancias y pérdidas en contratos de derivados, incluyendo aquellos formalizados para cubrir nuestro riesgo cambiario. Para una descripción de estos impactos, véase “—Nuestro uso de instrumentos derivados ha afectado negativamente, y cualesquier nuevos instrumentos financieros derivados podrían afectar negativamente nuestras operaciones, especialmente en mercados inciertos y volátiles”. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto del COVID-19 en el valor del Peso frente al Dólar. Véase también “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Contratos Forward de Tipo de Cambio” para más información sobre contratos *forward* de tipo de cambio que hemos celebrado en relación con la liquidación de parte de nuestra deuda después del 30 de septiembre del 2020.

Adicionalmente, al 30 de septiembre del 2020, nuestra deuda total más otras obligaciones financieras denominada en Euros representaba el 21% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, la cual no incluye €64 millones de monto principal agregado de nuestras Notas Perpetuas denominadas en Euros. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares” para una descripción de las amortizaciones de algunas de nuestras Notas Preferentes Garantizadas en octubre del 2020, y “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Contratos Forward de Tipo de Cambio” para más información sobre contratos *forward* de tipo de cambio que hemos celebrado en relación con la liquidación de parte de nuestra deuda después del 30 de septiembre del 2020.

Nuestro uso de instrumentos financieros derivados ha afectado negativamente, y cualesquier nuevos instrumentos financieros derivados podrían afectar negativamente nuestras operaciones, especialmente en mercados inciertos y volátiles.

Hemos utilizado, y podríamos continuar utilizando, instrumentos financieros derivados para administrar el perfil de riesgo relacionado con tasas de interés y riesgo cambiario de nuestra deuda, reducir nuestros costos de financiamiento, acceder a fuentes alternativas de financiamiento y cubrir nuestros activos netos en ciertas monedas, así como algunos de nuestros riesgos financieros y operativos. Sin embargo, no podemos asegurarle que vayamos a poder lograr estos objetivos al utilizar dichos instrumentos debido a los riesgos inherentes en cualquier operación de derivados o el riesgo de que no tengamos acceso a tales instrumentos a costos razonables, o en absoluto.

Al 30 de septiembre del 2020, nuestros instrumentos financieros derivados consistieron en contratos *forward* de tipo de cambio bajo un programa de cobertura de inversión neta, instrumentos *swap* de tasas de interés relacionados con préstamos bancarios, contratos *forward* sobre acciones de terceros, así como derivados de coberturas del precio del petróleo, los cuales tuvieron un impacto en nuestra situación financiera. Los cambios del valor de mercado de nuestros instrumentos financieros derivados, salvo por aquellos bajo el

programa de cobertura de inversión neta, están reflejados en nuestro estado de resultados, mismos que podrían introducir volatilidad en nuestra utilidad neta de la participación controladora y nuestros índices financieros relacionados. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, el monto nocional acumulado bajo nuestros instrumentos financieros derivados en circulación era de \$2,324 millones (\$1,154 millones de cobertura de inversión neta, \$1.0 mil millones de *swaps* de tasas de interés, \$74 millones de *forwards* sobre acciones de terceros y \$96 millones de cobertura de precios de combustible) y \$2,703 millones (\$602 millones de coberturas de inversión neta, \$1.0 mil millones de *swaps* de tasas de interés, \$68 millones de *forwards* de acciones de terceros, \$884 millones de *forwards* de tipo de cambio y \$149 millones de coberturas de precios de combustible), respectivamente, con una valuación a valor de mercado representando un pasivo neto de \$100 millones al 31 de diciembre del 2019 y un pasivo neto de \$20 millones al 30 de septiembre del 2020. Véase la nota 15C a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte para una descripción detallada de nuestros instrumentos financieros derivados. Durante la mayor parte de los últimos once años, CEMEX ha disminuido significativamente su uso tanto de derivados de divisas como de tasas de interés relacionados con deuda, reduciendo así el riesgo de demandas de llamadas de margen en efectivo. Sin embargo, con respecto a nuestros derivados financieros existentes, podemos incurrir en pérdidas netas y estar sujetos a llamadas de margen que no requieren de un monto de efectivo sustancial para cubrir dichas llamadas de margen. Si suscribimos nuevos instrumentos financieros derivados, podríamos incurrir en pérdidas netas y estar sujetos a llamadas de margen en las cuales el efectivo requerido para cubrirlas puede ser sustancial y podrían reducir los fondos a nuestra disposición para nuestras operaciones u otras necesidades de capital. Adicionalmente, como es el caso para cualquier posición de derivados, CEMEX asume el riesgo de solvencia de la contraparte, incluyendo el riesgo de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones frente a nosotros. Además, contratar nuevos instrumentos financieros derivados implica costos, y no podemos asegurarle que cualquier nuevo instrumento financiero derivado que contratemos sea a un precio razonable, o, si nuestro riesgo crediticio empeora, si siquiera estarán disponibles para nosotros. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Contratos Forward de Tipo de Cambio” para más información sobre contratos *forward* de tipo de cambio que hemos celebrado en relación con la liquidación de parte de nuestra deuda después del 30 de septiembre del 2020.

Otorgamos en prenda, como Activos en Garantía, el capital social de algunas de nuestras subsidiarias que representan sustancialmente todo nuestro negocio para garantizar nuestras obligaciones de pago bajo el Contrato de Crédito del 2017, las actas de emisión que gobiernan nuestras Notas Preferentes Garantizadas en circulación y otros acuerdos de financiamiento.

En relación con el Contrato de Crédito del 2017, hemos otorgado en prenda o transferido a los fiduciarios de ciertos fideicomisos de garantía, los Activos en Garantía y todos los recursos derivados de los Activos en Garantía, para garantizar nuestras obligaciones bajo el Contrato de Crédito del 2017, nuestras Notas Preferentes Garantizadas y algunos otros contratos de financiamiento para el beneficio de acreedores y tenedores de deuda, y otras obligaciones que se benefician de disposiciones en sus contratos e instrumentos que requieren que sus obligaciones sean garantizadas proporcionalmente y al mismo nivel.

Al 30 de septiembre del 2020, los Activos en Garantía y todos los recursos derivados de los mismos, garantizaban (i) \$11,464 millones (monto de capital de \$11,518 millones) del monto principal agregado de deuda bajo el Contrato de Crédito del 2017, nuestras Notas Preferentes Garantizadas y otros contratos de financiamiento, y (ii) \$446 millones del monto principal agregado de las notas de doble denominación subyacentes a nuestras Notas Perpetuas. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward incluyendo, sin limitación (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba) la obligación de garantizar nuestra deuda en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o transferidas a fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares,” “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de

Mayo del 2025 denominadas en Dólares” para una descripción de las amortizaciones de algunas de nuestras Notas Preferentes Garantizadas en octubre del 2020, y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para información sobre un pago reciente bajo el Contrato de Crédito del 2017. Las subsidiarias, cuyas acciones son parte de los Activos en Garantía, son propietarias en conjunto de, directa o indirectamente, sustancialmente todas nuestras operaciones globales. Siempre que no haya ocurrido y continúe un incumplimiento bajo el Contrato de Crédito del 2017, los Activos en Garantía serán liberados automáticamente si cumplimos con ciertas metas financieras de conformidad con los términos del Contrato entre Acreedores.

Acontecimientos políticos y sociales y posibles cambios en políticas públicas en algunos de los países en los que operamos, podrían tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

En años recientes, algunos de los gobiernos de los países en los que operamos, han implementado y podrían continuar implementando cambios significativos en leyes, políticas públicas o regulaciones que podrían afectar la situación política, económica y social en los países en los que operamos, así como también en otros países. Cualesquiera de dichos cambios podrían causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

Hubo elecciones presidenciales, legislativas, estatales y locales durante el 2020 en varios de los países donde operamos, incluyendo Israel, los EUA, Polonia, Croacia, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Jamaica, Puerto Rico, Guyana y Egipto. En 2021, se celebrarán elecciones en México, Israel, El Salvador, Nicaragua, Alemania y la República Checa, así como elecciones especiales para el Senado de los EUA. Un cambio en el gobierno federal y el partido político que controla la legislatura en cualquiera de estos países podría dar lugar a cambios bruscos en las condiciones económicas, políticas o sociales de dichos países, y en cambios a leyes, regulaciones y políticas públicas, que pueden contribuir a la incertidumbre económica y también podrían afectar significativamente nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación. De manera similar, si ningún partido político gana una mayoría clara en los cuerpos legislativos de estos países, pueden continuar o resultar la paralización legislativa e incertidumbre política y económica.

No podemos asegurarle que los acontecimientos políticos o sociales en los países en los cuales operamos o en cualquier otro, tales como nuevas administraciones, cambios a leyes, políticas públicas o regulaciones, desacuerdos políticos, disturbios civiles y un aumento de violencia o de la percepción de violencia, no tengan un efecto adverso significativo en mercados financieros globales o en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación.

La salida del Reino Unido de la UE (“Brexit”) y el futuro de la relación entre el Reino Unido y la UE, todavía podrían causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, particularmente en el Reino Unido. Incluso después de que se llegue a un acuerdo con respecto al Brexit, cualquier incertidumbre que rodea la relación futura del Reino Unido con la UE, y con el resto del mundo, continuará impactando la actividad económica y las condiciones financieras del Reino Unido, lo que puede resultar en una disminución de inversión empresarial, confianza del consumidor y crecimiento económico, así como en la depreciación de la Libra Esterlina. Esto podría tener un efecto adverso en nuestros negocios y resultados de operación. Hemos tomado medidas para continuar atendiendo el mercado del Reino Unido con una interrupción mínima en nuestras operaciones. Estas medidas incluyen, entre otras, mantener niveles de inventario adecuados de materias primas, productos, y repuestos críticos; interactuar con proveedores y contratistas para buscar la continuidad en los productos y servicios que contratamos con ellos; y evaluar la posible exposición a nuevos aranceles de importación. A pesar de estas medidas, la incertidumbre respecto a la relación futura entre el Reino Unido y la UE podría provocar una disminución en la demanda de nuestros productos y tiene el potencial de causar un efecto adverso significativo en nuestra situación financiera, negocio, liquidez y resultados de operación, particularmente en el Reino Unido.

Retos geopolíticos adicionales, tales como el conflicto entre EUA y China, el descontento social en América Latina, y las tensiones políticas en el Medio Oriente, tienen el potencial de impactar la economía global y los países en los que operamos. La continua incertidumbre que rodea el conflicto entre EUA y China puede causar importantes disrupciones globales en materia económica, financiera y comercial, las cuales podrían

impactar los mercados en los cuales operamos y afectar adversamente nuestro negocio, reputación, liquidez y resultados de operación.

Dependemos cada vez más de tecnología de la información y de nuestros sistemas e infraestructura, así como aquellos suministrados por proveedores externos de servicios, enfrentamos ciertos riesgos, incluyendo riesgos de seguridad cibernética.

Dependemos cada vez más de una variedad de servicios de tecnologías de la información y de la nube, en una plataforma de integración de clientes totalmente digital, como lo es CEMEX Go, y en sistemas operativos automatizados para gestionar y dar soporte a nuestras operaciones, así como para ofrecer nuestros productos a nuestros clientes. El funcionamiento apropiado de esta tecnología y estos sistemas es crítico para la operación y administración eficiente de nuestro negocio, así como también para las ventas generadas por nuestro negocio. Nuestros sistemas y tecnologías pueden requerir modificaciones o actualizaciones como resultado de cambios tecnológicos, crecimiento en nuestro negocio, así como para mejorar la seguridad de nuestro negocio. Estos cambios pueden ser costosos y disruptivos para nuestras operaciones y podrían imponer demandas sustanciales en nuestros sistemas e incrementar el tiempo de interrupción de los sistemas. Nuestros sistemas y tecnologías, así como aquellos suministrados por nuestros proveedores externos de servicios, como *International Business Machines Corporation* (“IBM”) y Microsoft, dos de nuestros proveedores de información y servicios tecnológicos principales, podrían ser vulnerables a daños, afectaciones o intrusiones causadas por circunstancias fuera de nuestro control, tales como intrusiones físicas o electrónicas, eventos catastróficos, apagones eléctricos, desastres naturales, fallas en sistemas de cómputo o redes, fallas de seguridad, virus informáticos y ciberataques, incluyendo códigos malignos, gusanos informáticos, secuestro de datos, phishing, ataques de denegación de servicios y accesos no autorizados. Por ejemplo, nuestras soluciones digitales para mejorar las ventas, la experiencia del cliente, nuestras operaciones y aumentar nuestras eficiencias comerciales podrían verse obstaculizados por dichos daños, afectaciones o intrusiones. Para intentar minimizar tales riesgos, protegemos nuestros sistemas e información electrónica por medio de un conjunto de controles de ciberseguridad, procesos y un servicio de monitoreo proactivo para atender violaciones potenciales. Adicionalmente, también tenemos planes de recuperación de desastres en caso de que ocurran incidentes que podrían causar grandes afectaciones a nuestro negocio. Sin embargo, estas medidas podrían no ser suficientes, y en el pasado, nuestros sistemas han estado sujetos a ciertas intrusiones menores. Aunque estamos certificados y cumplimos con los estándares de la ISO 27001:2013 para sistemas de gestión de seguridad de la información para preservar la confidencialidad, integridad y la disponibilidad de datos, también estamos certificados en la norma de seguridad de datos para la Industria de Tarjeta de Pago, la cual provee un mecanismo de comercio electrónico de confianza para clientes, y que ciertas de nuestras plantas de cemento recibirán la certificación ISO 27001 sobre Privacidad de Datos y Procesos de Subcontratación, no podemos asegurar que siempre podremos mantener o renovar esta certificación o que nuestros sistemas no estarán sujetos a ciertas intrusiones. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestro Negocio y Operaciones—Certificación ISO 27001 sobre Privacidad de Datos y Procesos de Subcontratación”.

Durante el 2020, se presentó una tendencia mundial respecto al aumento de las amenazas de seguridad relacionadas con el COVID-19, incluyendo, sin limitar, phishing y campañas de códigos malignos (*malware*) y secuestro de datos (*ransomware*), explotación de las vulnerabilidades de sistemas de videoconferencias, entre otros. Adicionalmente, el aumento en empleados trabajando desde casa como resultado de la pandemia del COVID-19, aumentó el riesgo cibernético debido a las inadecuadas configuraciones de seguridad de redes domésticas y el uso de dispositivos distintos a los empresariales. A la fecha de este reporte, hemos implementado controles de ciberseguridad adicionales diseñados para reducir dichos riesgos y mitigar su impacto.

En relación con nuestras operaciones generales, particularmente en consecuencia de nuestras iniciativas de transformación digital y la implementación de CEMEX Go, nuestro comité de auditoría es informado de las amenazas de seguridad cibernética que enfrentamos y participa en la aprobación de las medidas generales para tratar de mitigar dichas amenazas a la seguridad cibernética. Al 30 de septiembre del 2020, CEMEX Go tiene más de 40,300 usuarios alrededor de los países en los que hacemos negocios, y por medio de CEMEX Go, recibimos aproximadamente el 59% de nuestras principales órdenes de productos. Al 30 de septiembre del 2020, no hemos detectado, y nuestros proveedores externos de servicios no nos han informado de evento relevante alguno que haya dañado significativamente, afectado o resultado en una intrusión a nuestros sistemas. Cualquier fuga significativa de información o robo de información, o cualquier

procesamiento ilegal de datos personales, podría afectar nuestro cumplimiento con leyes de protección de datos personales y volvernos sujetos a acciones regulatorias, incluyendo multas sustanciales, y litigios privados con posibles altos costos, y que pueden dañar nuestra relación con nuestros empleados, clientes y proveedores, que podría también causar un efecto adverso significativo sobre nuestro negocio, situación financiera, liquidez, resultados de operación y prospectos.

Además, el 25 de junio del 2020, nuestro programa de seguro fue renovado por 12 meses adicionales. Este programa incluye una cobertura de seguro que, sujeto a sus términos y condiciones, tiene por objeto hacer frente a ciertos costos asociados con incidentes cibernéticos, fallas en el sistema y asuntos relacionados con privacidad de datos. No obstante, esta cobertura de seguro puede no cubrir, dependiendo de los hechos específicos y las circunstancias que rodeen el incidente, todos las pérdidas o tipos de reclamaciones que puedan surgir del incidente o los daños a nuestra reputación o a nuestras marcas que pueden resultar de un incidente. Sin embargo, cualquier afectación significativa a nuestros sistemas podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, liquidez y resultados de operación, y podría también dañar nuestra reputación.

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA SELECCIONADA

La información financiera presentada a continuación al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, se ha derivado, y debe leerse en conjunto con, y está calificada en su totalidad en referencia a, nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y 2020 y las notas a los mismos, aquí incluidas. Conforme a la opinión de los principales funcionarios, los estados financieros internos condensados consolidados reflejan todos los ajustes (que consisten en partidas recurrentes normales) necesarios para presentar de forma adecuada, en todos los sentidos significativos, los resultados para los periodos provisionales. Los resultados de operación provisionales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 no muestran los resultados de operación esperados para la totalidad del año.

Nuestros estados financieros consolidados auditados del 2019 incluidos en el Reporte Anual del 2019, han sido preparados de conformidad con las IFRS, las cuales difieren en aspectos significativos de los U.S. GAAP. Las regulaciones de la SEC no requieren a los emisores privados extranjeros que preparen sus estados financieros de conformidad con las IFRS (según publicadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) conciliar dichos estados financieros con los U.S. GAAP. En este sentido, desde que adoptamos las IFRS, dejamos de conciliar nuestra información financiera con los U.S. GAAP.

Nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre del 2019 y para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y 2020 incluidos en este reporte, se prepararon de forma consistente con las políticas de contabilidad usadas en la elaboración y presentación de nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019.

Adquisiciones

Los resultados de operación de nuestros negocios recientemente adquiridos están consolidados en nuestros estados financieros desde la fecha de adquisición. En virtud de lo anterior, todos los periodos presentados no incluyen los resultados de operación correspondientes a negocios recientemente adquiridos antes de que asumieramos el control. Como resultado, la información financiera para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, puede no ser comparable con la de periodos anteriores.

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

Información Financiera Consolidada Seleccionada

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de			
	Septiembre del			
	2019		2020	
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)			
Información del Estado de Resultados:				
Ingresos	\$	9,872	\$	9,433
Costo de ventas ⁽¹⁾		(6,602)		(6,359)
Utilidad bruta		3,270		3,074
Gastos de operación		(2,219)		(2,082)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto ⁽²⁾		1,051		992
Otros gastos, neto		(132)		(1,748)
Utilidad de operación (pérdida)		919		(756)
Partidas financieras ⁽³⁾		(564)		(619)
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación		31		31
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		386		(1,344)
Operaciones discontinuadas ⁽⁴⁾		175		(105)
Utilidad neta de la participación no controladora		29		17
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora		381		(1,537)
Utilidad básica por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾		0.008		(0.034)
Utilidad diluida por acción ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾		0.005		(0.032)
Utilidad básica (pérdida) por acción de las operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾		0.008		(0.034)

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
	(en millones de Dólares, excepto índices y acciones y montos por acción)	
Utilidad diluida (pérdida) por acción de las operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	0.005	(0.032)
Número de acciones en circulación ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	47,408	44,946

Información del Estado de Situación Financiera:	Al	
	31 de diciembre del 2019	30 de septiembre del 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	788	3,453
Activos mantenidos para la venta ⁽⁹⁾	839	147
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por el derecho de uso, neto	11,850	10,724
Activo total	29,363	29,233
Deuda a corto plazo	62	2,670
Deuda a largo plazo	9,303	9,361
Deuda total más otras obligaciones financieras	11,790	13,866
Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta	37	–
Participación no controladora y Notas Perpetuas ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	1,503	1,406
Total de la participación controladora	9,321	7,403

Otra Información Financiera:	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
	Valor en libros por acción ⁽⁵⁾⁽⁸⁾⁽¹¹⁾	0.1966
Margen operativo antes de otro gasto, neto ⁽²⁾	10.6%	10.5%
EBITDA Operativo ⁽¹²⁾	1,825	1,816
Inversiones de capital	604	467
Depreciación y amortización de activos	774	824
Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad	1,232	1,313
Utilidad básica (pérdida) por CPO de operaciones continuadas ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	0.024	(0.102)
Utilidad básica (pérdida) por CPO ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾	0.024	(0.102)

- (1) Costo de ventas incluye depreciación, amortización y agotamiento de los activos involucrados en la producción, gastos relacionados con almacenaje en plantas de producción, gastos de transportación de materias primas en plantas y gastos de entrega de nuestro negocio de concreto premezclado. Nuestro costo de ventas excluye (i) gastos relacionados con el personal y equipo que integra nuestra red de ventas y aquellos gastos relacionados con almacenaje en los puntos de venta, y (ii) gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes, todos incluidos como parte de la partida “Gastos de operación”.
- (2) En los estados de resultados, incluimos la partida “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto”, considerando que representa una medida relevante para nuestra administración según se explica en la nota 2.1 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019. Bajo las IFRS, no obstante que existen partidas que comúnmente son incluidas en el estado de resultados, como ingresos, gastos y costos de operación y productos y gastos financieros, entre otras, la inclusión de ciertos subtotales como “Utilidad de operación antes de otros gastos, neto” y la presentación de dichos estados de resultados varía significativamente para cada industria y compañía conforme a necesidades específicas.
- (3) Partidas financieras incluye nuestro gasto financiero y producto financiero y otras partidas, neto, el cual incluye nuestro ingreso financiero, resultados de instrumentos financieros, neto (derivados, ingresos fijos por inversiones y otros valores), resultados por fluctuación cambiaria y efectos del costo amortizado en activos y pasivos y otros, netos. Véanse las notas 7A y 7B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.
- (4) Considerando la venta de la totalidad de segmentos operativos reportados, así como la venta de negocios relevantes, los estados de resultados de CEMEX presentan en la partida individual “Operaciones discontinuadas” los resultados de: (a) el Reino Unido, para el periodo del 1 de enero al 3 de agosto del 2020 y el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019; (b) los EUA relacionados con Kosmos, para el periodo del 1 de enero al 6 de marzo del 2020, y el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019; (c) Francia, para el periodo del 1 de enero al 28 de junio del 2019; (d) Alemania, para el periodo del 1 de enero al 31 de mayo del 2019; (e) los Bálticos y Nórdicos, para el periodo del 1 de enero al 29 de marzo del 2019; y (f) España, para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019. Véase la nota 4A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

- (5) El capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V. se integra de acciones Serie A y acciones Serie B. Cada CPO representa dos acciones Serie A y una acción Serie B. Al 30 de septiembre del 2020, el 99.88% del capital social en circulación de CEMEX, S.A.B. de C.V. estaba representado por CPOs. Cada ADS representa diez CPOs.
- (6) Utilidad por acción se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante los últimos 12 meses. La utilidad básica por CPO se determina al multiplicar la utilidad básica por acción de cada periodo por tres (el número de acciones subyacente a cada CPO). La utilidad básica por CPO es presentada solo para conveniencia del lector y no representa una medida conforme a las IFRS. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, “Utilidad básica por acción” y “Utilidad diluida por acción” cada una incluye una ganancia de \$0.005 de “Operaciones continuadas”. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, “Pérdida básica por acción” y “Pérdida diluida por acción” incluyen pérdidas por \$0.032 para “Operaciones continuadas”. Además, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 “Utilidad básicas por acción” y “Utilidad diluida por acción”, cada una incluye una ganancia de \$0.003 de “Operaciones discontinuadas”. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, “Pérdida básica por acción” y “Pérdida diluida por acción” incluyen pérdidas por \$0.002 de “Operaciones discontinuadas”.
- (7) Para el ejercicio fiscal del 2018, CEMEX, S.A.B. de C.V. declaró dividendos en efectivo por \$150 millones, pagaderos en Pesos en dos pagos iguales, en junio del 2019 y diciembre del 2019. CEMEX, S.A.B. de C.V., no declaró dividendos para el ejercicio fiscal del 2019 o 2020.
- (8) Representa el promedio ponderado del número de acciones diluidas presentado en millones.
- (9) Para el año concluido el 31 de diciembre del 2019, incluye activos mantenidos para la venta en el Reino Unido, activos de Kosmos en los Estados Unidos y activos de cemento blanco en España, y para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, incluye activos mantenidos para la venta en relación con los activos de cemento blanco en España, como se describe en la nota 4A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, incluidos en este reporte.
- (10) Al 31 de diciembre del 2019 y al 30 de septiembre del 2020, la participación no controladora incluía \$443 millones y \$446 millones, respectivamente, que representan el monto nominal de las Notas Perpetuas, denominadas en Dólares y Euros, emitidas por entidades consolidadas. De conformidad con las IFRS, estos valores califican como capital debido a su naturaleza de perpetuidad y la opción de diferir los cupones.
- (11) El valor en libros por acción es calculado mediante la división de la participación controladora total entre el número de acciones en circulación descritos en el inciso (8).
- (12) El EBITDA Operativo es igual a la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, más gastos de depreciación y amortización. El EBITDA Operativo es calculado y presentado porque consideramos que es ampliamente aceptado como indicador financiero de nuestra capacidad de financiar internamente inversiones de capital y para dar servicio o incurrir en deuda. El EBITDA Operativo no es una métrica de las IFRS y no debe de ser considerado como un indicador de nuestro desempeño financiero, como alternativa del flujo de efectivo, indicadores de liquidez o como comparables con otras partidas denominadas de forma similar por otras compañías. Bajo las IFRS, no obstante que existen partidas que comúnmente son incluidas en estados de resultados preparados de conformidad con la IFRS, tal como ingresos, gastos y costos de operación y productos y gastos financieros, entre otros, la inclusión de ciertos subtotales, como la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, y la exhibición de dicho estado de resultados varía significativamente para cada industria y compañía conforme a necesidades específicas. Nuestro EBITDA Operativo puede no ser comparable con medidas de nombres similares reportadas por otras compañías debido a diferencias potenciales en la metodología de cálculo. El EBITDA Operativo es conciliado posteriormente con la utilidad de operación antes de otros gastos, neto, según reportado en los estados de resultados, y para flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad, como se reportó en el estado de flujos de efectivo. El gasto financiero bajo las IFRS no incluye el pago de cupones de las Notas Perpetuas emitidas por las entidades consolidadas de \$22 millones y \$19 millones para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, respectivamente, como se describe en la nota 18B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y 2020 incluidos en este reporte.

**Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de
Septiembre del**

	2019	2020
--	------	------

(en millones de Dólares)

Conciliación del flujo de efectivo neto proporcionado por las actividades de operación de las operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad a EBITDA Operativo

Flujo de efectivo neto proporcionado por las actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad.....	\$ 1,232	\$ 1,313
Más/Menos:		
Cambios en el capital de trabajo excluyendo impuestos a la utilidad.....	453	262
Gasto por depreciación y amortización de activos.....	(774)	(824)
Otras partidas, neto.....	140	241
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	1,051	992
Más:		
Gasto por depreciación y amortización de activos.....	774	824
EBITDA Operativo	\$ 1,825	\$ 1,816

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

Los siguientes comentarios y análisis deben ser leídos en conjunto con, y están calificados en su totalidad por referencia a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020 incluidos en este reporte. Nuestras políticas contables relevantes se describen en la nota 2 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019.

El 29 de octubre del 2020, anunciamos nuestros resultados para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020. Los resultados de operación provisionales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 no muestran los resultados de operación esperados para la totalidad del año o cualquier periodo provisional subsecuente. Los siguientes son comentarios a nuestros resultados del periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 comparado con el mismo periodo del año anterior.

Nuestros estados financieros internos condensados consolidados incluidos en este reporte incluyen a aquellas subsidiarias en las cuales tenemos una participación controladora o que de otra manera controlamos. Existe control cuando tenemos el poder, directa o indirectamente, de dirigir las políticas administrativas, financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de participación, cuando tenemos una influencia considerable, lo cual generalmente se presume con una participación mínima en el capital del 20%, a menos que se demuestre que tenemos una influencia considerable con un porcentaje menor. Conforme al método de participación, posterior a la adquisición, el costo original de la inversión se ajusta por la participación proporcional de la compañía tenedora en el capital y utilidad de la asociada.

Todos los saldos y operaciones entre las subsidiarias del grupo han sido eliminados en la consolidación.

Operaciones Discontinuas

Considerando la venta de la totalidad de los segmentos operativos reportables, así como la venta de negocios importantes, nuestros estados de resultados presentan en la partida individual de Operaciones discontinuas, los resultados de: (a) el Reino Unido para el periodo del 1 de enero al 3 de agosto del 2020 y el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019; (b) los Estados Unidos, relacionado con Kosmos, para el periodo del 1 de enero al 6 de marzo del 2020 y el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019; (c) Francia, para el periodo del 1 de enero al 28 de junio del 2019; (d) Alemania, para el periodo del 1 de enero al 31 de mayo del 2019; (e) los negocios Bálticos y Nórdicos para el período del 1 de enero al 29 de marzo del 2019; y (f) España, para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019. Véase la nota 4A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Operaciones Relevantes

Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, nuestros resultados consolidados reflejan las siguientes operaciones, lo cual tuvo un impacto en la comparabilidad de nuestros resultados en dichos periodos:

- El 3 de agosto del 2020, a través de una afiliada en el Reino Unido, cerramos la venta de ciertos activos a Breedon Group plc (“Breedon”), por un monto de \$230 millones, incluyendo \$30 millones de deuda. Los activos incluían 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, cuatro depósitos, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro operaciones de productos de concreto, así como una parte de nuestro negocio de soluciones de pavimentación en el Reino Unido. Tras el cierre de esta venta, mantenemos una significativa presencia en ubicaciones operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, asfalto y

soluciones de pavimentación, entre otras. Al 31 de diciembre del 2019, los activos y pasivos asociados con este segmento en el Reino Unido son presentados en el estado de situación financiera dentro de la partida activos mantenidos para la venta y pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta. Adicionalmente, para efectos de los estados de resultados de los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, las operaciones relacionadas con este segmento para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y del 1 de enero al 3 de agosto del 2020, respectivamente, se presentan netas de impuestos en la partida individual “Operaciones discontinuadas”. Véase la nota 4A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, incluidos en este reporte.

- El 6 de marzo del 2020, cerramos la venta de nuestra afiliada Kosmos Cement Company (“Kosmos”), una asociación con una subsidiaria de Buzzi Unicem S.p.A., en la cual teníamos una participación del 75%, a Eagle Material Inc. por \$665 millones. La parte de los ingresos de esta operación que nos corresponde fue de \$499 millones, antes de los costos de la operación y otros costos y gastos. Los activos que fueron vendidos consistían en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materia prima. Nuestros estados de resultados para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020 presentan las operaciones relacionadas con este segmento para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y del 1 de enero al 6 de marzo del 2020, respectivamente, se presentan netas del impuesto a la utilidad en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en los estados financieros para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020 incluidos en este reporte.
- El 28 de junio del 2019, después de obtener las autorizaciones habituales, cerramos con varias contrapartes la venta de nuestro negocio de premezclados y agregados en la región central de Francia por un precio agregado de €32 millones (\$36 millones). Nuestras operaciones de estos activos vendidos en Francia para el periodo del 1 de enero al 28 de junio del 2019 se reportan en el estado de resultados, neto del impuesto a la utilidad, en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en el estado financiero para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, incluido en este reporte.
- El 31 de mayo del 2019, concluimos la venta de nuestros activos de agregados y premezclados en las regiones del norte y noroeste de Alemania a GP Günter Papenburg AG por €87 millones (\$97 millones). Los activos vendidos en Alemania consistían en cuatro canteras de agregados y cuatro plantas de concreto premezclado en el norte de Alemania, y nueve canteras de agregados y 14 plantas de concreto premezclado en el noroeste de Alemania. Nuestras operaciones de estos activos vendidos para el periodo del 1 de enero del 2019 al 31 de mayo del 2019 se reportan en el estado de resultados, neto del impuesto a la utilidad, en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en el estado financiero para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, incluido en este reporte.
- El 29 de marzo del 2019, cerramos la venta de nuestros negocios en los países bálticos y nórdicos al grupo alemán de materiales de construcción Schwenk Zement KG (“Schwenk”), por un precio en Euros equivalente a \$387 millones. Los activos bálticos enajenados consistían en una planta de producción de cemento en Broceni con una capacidad de producción de aproximadamente 1.7 millones de toneladas, cuatro canteras de agregados, dos canteras de cemento, seis plantas de concreto premezclado, una terminal marítima y una terminal de distribución terrestre en Letonia. Los activos enajenados también incluyeron nuestra participación indirecta de 37.8% en una planta de producción de cemento en Akmene, Lituania, con una capacidad de producción de aproximadamente 1.8 millones de toneladas, así como el negocio de exportación a Estonia. Los activos nórdicos enajenados consistieron en tres terminales de importación en Finlandia, cuatro terminales de importación en Noruega y cuatro terminales de importación en Suecia. Nuestras operaciones de estos negocios enajenados para el periodo de 1 de enero al 29 de marzo del 2019 se presentan en el estado de resultados, neto del impuesto a la utilidad, en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en el

estado financiero para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, incluido en este reporte.

- El 29 de marzo del 2019, celebramos un contrato vinculante con Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş. para enajenar nuestro negocio de cemento blanco y lista de clientes fuera de México y los EUA, por un precio inicial de \$180 millones, incluyendo nuestra planta de cemento Buñol en España y nuestra lista de clientes de cemento blanco. El cierre de la operación está sujeto a ciertas condiciones de cierre, incluyendo requisitos establecidos por reguladores. A la fecha de este reporte, esperamos cerrar esta operación durante el primer trimestre del 2021; sin embargo, no podemos evaluar si la pandemia del COVID-19 u otras condiciones retrasarán aún más el cierre de esta desinversión o nos impedirá el cierre de la misma bajo los términos inicialmente acordados, o en lo absoluto. Al 30 de septiembre del 2020, los activos y pasivos asociados con el negocio de cemento blanco fueron presentados en el estado de situación financiera en la línea “activos y pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta” en los estados financieros al 30 de septiembre del 2020, incluidos en este reporte. Además, nuestras operaciones de estos activos en España para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020 se reportan en los estados de resultados, neto del impuesto a la utilidad, en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en los estados financieros para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, incluidos en este reporte.

Información Seleccionada Consolidada del Estado de Resultados

La siguiente tabla muestra información seleccionada de nuestros estados de resultados consolidados para cada uno de los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, expresada como un porcentaje de ingresos.

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
Ingresos.....	100.0%	100.0%
Costo de ventas	(66.9)	(67.4)
Utilidad bruta	33.1	32.6
Gastos de operación	(22.5)	(22.1)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	10.6	10.5
Otros gastos, neto.....	(1.3)	(18.5)
Utilidad de operación (pérdida).....	9.3	(8.0)
Gasto financiero	(5.3)	(6.3)
Producto financiero y otras partidas, neto.....	(0.4)	(0.2)
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación	0.3	0.3
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad.....	3.9	(14.2)
Impuestos a la utilidad.....	(1.5)	(0.8)
Utilidad neta de operaciones continuadas.....	2.4	(15.0)
Operaciones discontinuadas	1.8	(1.1)
Utilidad neta consolidada (pérdida).....	4.2	(16.1)
Utilidad neta de participación no controladora.....	0.3	0.2
Utilidad neta de participación controladora (pérdida).....	3.9	(16.3)

Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del 2019 Comparado con el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del 2020

En la siguiente tabla se resumen los porcentajes (%), aumentos (+) y disminuciones (-) para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 en comparación con el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 en nuestros volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, así como volúmenes de exportación de ventas de cemento, y precios de venta promedio de cemento doméstico y concreto premezclado para cada uno de nuestros segmentos reportados.

La siguiente tabla y los otros datos de volumen presentados por segmento reportado en esta sección de “Comentarios y Análisis de la Administración de la Situación Financiera y Resultados de Operación” son presentados antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación (incluyendo los mostrados en la nota 4B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31

de diciembre del 2019 y para para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Segmento Reportado	Volúmenes de Ventas Domésticas		Volúmenes de Ventas de Exportación	Precios Promedio de Ventas Domésticas en Moneda Local ⁽¹⁾	
	Cemento	Concreto Premezclado	Cemento	Cemento	Concreto Premezclado
	México	+2%	-20%	+37%	+1%
EUA	+6%	Sin cambio	—	+1%	+2%
Europa, Medio Oriente, África y Asia					
Reino Unido	-20%	-15%	—	+3%	Sin cambio
Francia	—	-17%	—	—	+2%
Alemania	+13%	+5%	-6%	+2%	+4%
España	-5%	-9%	+15%	+2%	+3%
Israel	—	+8%	—	—	Sin cambio
Filipinas	-12%	—	+18%	-5%	—
Resto de EMEAA ⁽²⁾	+4%	-8%	+78%	Sin cambio	Sin cambio
América del Sur, Central y el Caribe					
Colombia	-20%	-30%	—	+9%	+3%
Caribe TCL ⁽³⁾	+1%	-42%	-6%	+2%	-5%
República Dominicana	-11%	-38%	-23%	+14%	+5%
Panamá	-60%	-74%	—	-6%	-6%
Resto de América del Sur, Central y el Caribe ⁽⁴⁾	-3%	-29%	-9%	Sin cambio	-6%

“—” = No Aplica

- (1) Representa el cambio promedio en precios de cemento doméstico y concreto premezclado en términos de moneda local. Para propósitos de un segmento reportado que consiste en una región, los precios promedio en términos de moneda local para cada país individual dentro de la región son convertidos primero a términos de Dólares (excepto para el Resto de EMEAA, en el cual son convertidos primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta. Las variaciones para una región representan el cambio promedio ponderado de los precios en términos de Dólares (excepto para el Resto de EMEAA, en la cual representan el cambio promedio ponderado de los precios en Euros) con base en los volúmenes de ventas totales en la región.
- (2) “Resto de EMEAA” se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Polonia, República Checa, Croacia, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos.
- (3) “Caribe TCL” se refiere a operaciones de Trinidad Cement Limited (“TCL”) principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Barbados y Guyana.
- (4) “Resto de SCA&C” se refiere principalmente a operaciones y actividades de CEMEX en Costa Rica, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe, Guatemala y El Salvador, excluyendo las operaciones adquiridas de TCL.

Sobre una base consolidada, nuestros volúmenes de ventas de cemento disminuyeron 2% de 47.2 millones de toneladas para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 46.2 millones de toneladas en comparación con el mismo periodo en el 2020, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 8%, de 37.7 millones de metros cúbicos para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 34.5 millones de metros cúbicos en el periodo comparado del 2020. Nuestros ingresos disminuyeron 4% de \$9,872 millones para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$9,433 millones para el mismo periodo en el 2020, y nuestras utilidades de operación antes de otros gastos, neto disminuyeron 6%, de \$1,051 millones para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$992 millones para el mismo periodo del 2020. Véase la siguiente tabla para un desglose conforme al segmento reportado.

En las siguientes tablas se presenta información financiera seleccionada de ingresos y utilidades de operación antes de otros gastos, neto para cada uno de nuestros segmentos reportados para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020. La información de ingresos en la siguiente tabla se presenta antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación mostrados en la nota 4B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte. Las variaciones en ingresos determinadas sobre una base de Dólares incluyen la apreciación o depreciación ocurrida durante el periodo entre las monedas locales de los países en las regiones frente al Dólar; por consiguiente, dichas variaciones difieren sustancialmente de aquellas basadas únicamente en las monedas locales de los países:

Segmento Reportado	Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Ingresos para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
				2019	2020
			(en millones de Dólares)		
México	+2%	-11%	-9%	2,175	1,976
Estados Unidos de América	+5%	—	+5%	2,846	2,983
EMEEA					
Reino Unido	-8%	+1%	-7%	573	533
Francia	-14%	+1%	-13%	661	574
Alemania	+11%	+1%	+12%	322	362
España	-5%	+1%	-4%	245	236
Israel	+9%	+3%	+12%	483	543
Filipinas	-17%	+3%	-14%	352	304
Resto de EMEAA ⁽²⁾	-1%	—	-1%	710	701
SCA&C					
Colombia	-14%	-10%	-24%	376	284
Caribe TCL ⁽³⁾	-2%	—	-2%	189	186
República Dominicana	-1%	-10%	-11%	183	163
Panamá	-60%	+1%	-59%	143	58
Resto de SCA&C ⁽⁴⁾	-4%	-2%	-6%	393	371
Otros⁽⁵⁾	-19%	—	-19%	837	682
Ingresos de operaciones continuadas antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación			-5%	\$ 10,488	\$ 9,956
Eliminaciones que resultan del proceso de consolidación				616	523
Ventas netas de operaciones continuadas			-4%	<u>\$ 9,872</u>	<u>\$ 9,433</u>

Segmento Reportado	Variaciones en Moneda Local ⁽¹⁾	Fluctuaciones Cambiarias Aproximadas	Variación en Dólares	Utilidad de Operación antes de Otros Gastos, Neto para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
				2019	2020
			(en millones de Dólares)		
México	Sin cambio	-11%	-11%	621	554
Estados Unidos de América	+25%	—	+25%	185	232
EMEEA					
Reino Unido	-76%	+3%	-73%	49	13
Francia	-57%	+2%	-55%	38	17
Alemania	+43%	-5%	+38%	21	29
España	-14%	-1%	-15%	(13)	(11)
Israel	+26%	+4%	+30%	50	65
Filipinas	-14%	+3%	-11%	65	58
Resto de EMEAA ⁽²⁾	+25%	+1%	+26%	43	54
SCA&C					
Colombia	+11%	-14%	-3%	39	38
Caribe TCL ⁽³⁾	+14%	-4%	+10%	29	32
República Dominicana	+7%	-12%	-5%	55	52
Panamá	-112%	—	-112%	25	(3)
Resto de SCA&C ⁽⁴⁾	+20%	-1%	+19%	67	80
Otros⁽⁵⁾	-2%	—	-2%	(223)	(218)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto de operaciones continuadas			-6%	<u>1,051</u>	<u>992</u>

(1) Representa la variación en términos de moneda local. Para propósitos de un segmento reportado que consiste en una región, la variación en términos de moneda local para cada país individual dentro de la región es convertida primero a términos de Dólares

(excepto para el Resto de EMEAA, en el cual es convertida primero a Euros) a los tipos de cambio vigentes al final del periodo que se reporta. Las variaciones para una región representan el cambio en términos de Dólares (excepto para el Resto de EMEAA, en la cual representan el cambio en Euros), neto, en la región.

- (2) Resto de EMEAA se refiere principalmente a las operaciones de CEMEX en Polonia, la República Checa, Croacia, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos.
- (3) Caribe TCL se refiere a operaciones de TCL, principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Barbados y Guyana.
- (4) Resto de América del Sur, Central y el Caribe o Resto de SCA&C se refiere principalmente a nuestras operaciones en Costa Rica, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe, Guatemala y El Salvador, excluyendo nuestras operaciones en el Caribe TCL.
- (5) Otros, se refiere a: (1) operaciones marítimas comerciales de cemento, (2) Neoris N.V., subsidiaria de CEMEX involucrada en el negocio de soluciones de tecnología de la información, (3) CEMEX, S.A.B. de C.V, otras entidades corporativas y subsidiarias financieras, y (4) otras pequeñas subsidiarias con diferentes líneas de negocio.

Ingresos. Nuestros ingresos consolidados disminuyeron 4% de \$9,872 millones para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$9,433 millones, en comparación con el mismo periodo del 2020. La disminución en nuestros ingresos se debió principalmente a menores volúmenes en la mayoría de nuestras regiones, salvo por los EUA, Alemania y Polonia, además parcialmente contrarrestados por precios más altos de nuestros productos en términos de moneda local en la mayoría de nuestras regiones. A continuación, se muestra un análisis cuantitativo y cualitativo de los diversos factores que afectan nuestros ingresos en cada segmento reportado. La información sobre datos de volumen e ingresos que se presenta a continuación se presenta antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, tal como se describe en la nota 4B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

México

Al 30 de septiembre del 2020, nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentaron 2% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 20% durante el mismo periodo. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en México representaron un 20% del total de ingresos para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Con el levantamiento de las medidas de confinamiento del COVID-19, el cemento continuó su camino de crecimiento, respaldado por programas sociales gubernamentales, mejoras a la vivienda y mayores remesas. La actividad formal de construcción aumentó conforme se aceleraron proyectos del sector privado y proyectos gubernamentales de infraestructura. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México, lo cuales representaron el 11% de nuestros volúmenes de venta de cemento en México para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, aumentaron 37% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 en comparación con el mismo periodo del 2019. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en México durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el 75% fue enviado a los EUA y el 25% a la región del Resto de América del Sur, Central y el Caribe. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en México aumentó 1%, en términos de Pesos, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado permaneció sin cambios, en términos de Pesos, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 60%, el concreto premezclado el 18% y nuestros agregados y otros negocios el 22% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en México antes de las eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de los aumentos en los volúmenes de ventas y precios de venta del cemento doméstico, parcialmente contrarrestados por una disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, nuestros ingresos en México, en términos de Pesos, aumentaron 2% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Estados Unidos de América

Al 30 de septiembre del 2020, nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en los EUA aumentaron 6% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el 2019, y volúmenes de ventas de concreto premezclado permanecieron sin cambio durante el mismo período. El aumento de los volúmenes de venta de cemento doméstico refleja el fuerte impulso de la demanda causado por los sectores de infraestructura y residencial. Nuestras operaciones en los EUA representaron 30% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros precios promedio de venta de cemento en nuestras operaciones en los EUA aumentaron 1%, en términos de Dólares, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 2%, en términos de Dólares, durante el mismo período. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 30%, el concreto premezclado el 43% y nuestros agregados y otros negocios el 27% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en los EUA antes de las eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta y precios de venta del cemento doméstico y precios de venta del concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en los EUA, en términos de Dólares, aumentaron 5% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el 2019.

Europa, Medio Oriente, África y Asia

Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia consistieron en nuestras operaciones en Reino Unido, Francia, Alemania, España, Israel y Filipinas, las cuales representan las operaciones más significativas en esta región, además del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia representaron el 32% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Al 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia representaron el 22% de nuestros activos totales. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestro cemento doméstico tuvo un crecimiento sólido en nuestros mercados europeos, impulsado principalmente por Alemania, Polonia y República Checa. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, implementamos con éxito aumentos en la mayoría de nuestros mercados en la región de Europa, Medio Oriente, África y Asia. En Francia, España y el Reino Unido, observamos una desaceleración considerable en la actividad de construcción como resultado de medidas severas por el COVID-19 durante el 2020. Observamos una reciente recuperación del mercado en el Reino Unido, Francia y España conforme las economías abrieron. A continuación, se presenta un análisis cuantitativo y cualitativo de diversos factores que afectan nuestros ingresos de nuestras principales operaciones en la región de Europa.

Reino Unido

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyeron 20% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 15% durante el mismo periodo. La disminución en los volúmenes de cemento doméstico y concreto premezclado reflejaron una desaceleración en la actividad de construcción, como resultado de la implementación de medidas severas por el COVID-19 durante el 2020. Adicionalmente, se ha mostrado debilidad en la actividad de la construcción en el Reino Unido. Nuestras operaciones en el Reino Unido representaron el 5% de nuestros ingresos totales, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Reino Unido aumentó 3%, en términos de Libras, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado permaneció sin cambios, en términos de Libras, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 20%, el concreto premezclado el 27% y nuestros agregados y otros negocios el 53% de ingresos, en términos

de Dólares, de nuestras operaciones en el Reino Unido, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones resultantes del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los precios de venta del cemento doméstico, los ingresos de nuestras operaciones en el Reino Unido, en términos de Libras, disminuyeron 8% durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Francia

Nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia disminuyeron 17%, durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. La disminución en volúmenes reflejó una desaceleración en la actividad de la construcción como resultado de la implementación de medidas severas por el COVID-19 durante el 2020. Nuestras operaciones en Francia representaron el 6% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Francia aumentó 2%, en términos de Euros, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el concreto premezclado representó el 65% y nuestros agregados y otros negocios el 35% de ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Francia, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de una disminución en los volúmenes de venta de concreto premezclado, parcialmente contrarrestada por los precios de venta de concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Francia, en términos de Euros, disminuyeron 14% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Alemania

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Alemania aumentaron 13% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado aumentaron 5% durante el mismo periodo. El aumento en los volúmenes de ventas de cemento doméstico y concreto premezclado se atribuyen principalmente por el trabajo continuo en el sector de infraestructura. Nuestras operaciones en Alemania representaron el 4% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania, los cuales representaron el 23% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Alemania para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, disminuyeron 6% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. La totalidad de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Alemania durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, fueron para la región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Alemania aumentó 2%, en términos de Euros, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado aumentó 4%, en términos de Euros, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 36%, el concreto premezclado el 33% y nuestros agregados y otros negocios el 31% de ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Alemania, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta y precios de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Alemania, en términos de Euros, aumentaron 11% en el 2020, comparado con el 2019.

España

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en España disminuyeron 5%, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 9% durante el mismo periodo. Las disminuciones de nuestros volúmenes de cemento doméstico y concreto premezclado reflejaron una desaceleración en la actividad de la construcción, como resultado de la implementación de medidas severas por el COVID-19 durante el 2020. Nuestras operaciones en España representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España, los cuales representaron el 20% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en España para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, aumentaron 15% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el 2019. Del total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en España durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, 81% fueron al Reino Unido y 19% a nuestra región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en España aumentó 2%, en términos de Euros, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestros volúmenes promedio de ventas de concreto premezclado aumentó 3%, en términos de Euros, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 64%, el concreto premezclado el 23% y nuestros agregados y otros negocios el 13% de ingresos, en términos de Dólares, en nuestras operaciones en España, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta de cemento doméstico y de concreto premezclado, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los precios de venta del cemento doméstico y el concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en España, en términos de Euros, disminuyeron 5% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Israel

Nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel aumentaron 8% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. El aumento en nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado se atribuye principalmente a la continua actividad de construcción en todos los sectores. Nuestras operaciones en Israel representaron el 5% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en Israel se mantuvo sin cambios, en términos de nuevos séquel israelí, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el concreto premezclado el 67% y nuestros agregados y otros negocios el 33% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Israel, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de los aumentos en los volúmenes de venta del concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Israel, en términos de nuevos séquel israelí, aumentaron 9% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Filipinas

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Filipinas disminuyeron 12% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. El decremento en nuestros volúmenes de cemento doméstico se debió principalmente a la implementación de medidas restrictivas de confinamiento por el COVID-19 impuestas por el gobierno, y por el cierre de nuestra Planta Solid Cement en Luzón durante dos meses, parcialmente mitigado por la reapertura de nuestra Planta de Solid Cement. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras

operaciones en Filipinas, los cuales representaron menos del 1% de nuestros volúmenes de ventas de cemento en Filipinas para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, aumentaron 18% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. El total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en Filipinas durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 fueron a la región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el Filipinas representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 5%, en términos de Pesos filipinos, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó 99% y nuestros agregados y otros negocios 1% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Filipinas, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta y precios de venta del cemento doméstico, los ingresos de nuestras operaciones en Filipinas, en términos de Pesos filipinos, disminuyeron 17% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia

Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia se refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Polonia, República Checa, Croacia, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos. Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia aumentaron 4% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestros volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 8% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de nuestras operaciones en la región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia, las cuales representaron el 6% de nuestros volúmenes de ventas de cemento del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, aumentaron 78% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. De nuestro total de volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, 8% fueron a Alemania y 92% fueron dentro de la región. Nuestros ingresos derivados de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia representaron el 7% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia, se mantuvo sin cambios, en términos de Euros, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo en 2019. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó 58%, el concreto premezclado el 32% y nuestros agregados y otros negocios el 10% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas de concreto premezclado, parcialmente contrarrestada por aumentos en los volúmenes de ventas del cemento doméstico, los ingresos de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia, en términos de Euros, disminuyeron 1% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

América del Sur, Central y el Caribe

Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones de la región de SCA&C consistían en nuestras operaciones en Colombia, República Dominicana, nuestras operaciones de Caribe TCL, las cuales representan nuestras operaciones más relevantes en esta región, Panamá

y el Resto de SCA&C, que se refiere principalmente a nuestras operaciones y actividades en Costa Rica, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica y el Caribe, Guatemala y El Salvador, excluyendo las operaciones adquiridas en TCL. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 12% de nuestros ingresos totales, en términos de Dólares, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. En la región de América del Sur, Central y el Caribe, continuamos teniendo dinámicas favorables de precios a pesar de importantes caídas en la demanda, debido en parte a las medidas gubernamentales para contener la propagación del COVID-19, incluyendo cierres de la industria en Colombia, Panamá y Trinidad y Tobago. Al 30 de septiembre del 2020, nuestras operaciones en la región de SCA&C representaron el 8% de nuestros activos totales. A continuación, se muestra un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan nuestros ingresos de nuestras operaciones principales en la región de SCA&C.

Colombia

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Colombia disminuyeron 20% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 30%, durante el mismo periodo. La actividad en Colombia era fuerte antes de la implementación de restricciones del gobierno por el COVID-19. Tras la reapertura de la industria, nuestros volúmenes se recuperaron durante septiembre del 2020, principalmente impulsado por el sector de la autoconstrucción. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Colombia representaron el 3% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Colombia aumentó 9%, en términos de Pesos colombianos, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado aumentó 3%, en términos de Pesos colombianos, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 58%, el concreto premezclado el 23% y nuestros agregados y otros negocios el 19% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Colombia, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de ventas de cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los precios de venta del cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Colombia, en términos de Pesos colombianos, disminuyeron 14% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Caribe TCL

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentaron 1% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 42%, durante el mismo periodo. Las disminuciones en los volúmenes de concreto premezclado reflejaron una desaceleración de la actividad de construcción, como resultado de la implementación de estrictas medidas debido al COVID-19. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento de Caribe TCL representaron el 21% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de Caribe TCL para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, disminuyendo 6% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. El total de nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones de Caribe TCL durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, fue a la región del Resto de América del Sur, Central y el Caribe. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 2%, en términos de dólares de Trinidad y Tobago, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado disminuyó 5%, en términos de dólares de Trinidad y Tobago, durante el mismo

periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 90%, el concreto premezclado el 2% y nuestros agregados y otros negocios el 8% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Caribe TCL antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta y precios de venta del concreto premezclado, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los volúmenes de ventas y precios de venta del cemento doméstico, los ingresos de nuestras operaciones en Caribe TCL, en términos de dólares de Trinidad y Tobago, disminuyeron 2% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

República Dominicana

Nuestros volúmenes de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en República Dominicana disminuyeron 11% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, mientras que los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 38% durante el mismo periodo. Las disminuciones en nuestros volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado en nuestra región de República Dominicana fueron provocadas principalmente por restricciones gubernamentales implementadas desde mediados de marzo del 2020, que redujeron la demanda de nuestros productos. Los precios de cemento doméstico y concreto premezclado continuaron su tendencia positiva. Nuestras operaciones en República Dominicana representaron el 2% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en República Dominicana, los cuales representaron el 12% de nuestros volúmenes de ventas de cemento de República Dominicana para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, disminuyeron 23% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Del total de nuestras exportaciones de cemento de nuestras operaciones en República Dominicana durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, 99% fue a nuestra región del Resto de América del Sur, Central y el Caribe y 1% fue a nuestra región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en República Dominicana aumentó 14%, en términos de Pesos de República Dominicana, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de venta de concreto premezclado aumentó 5%, en términos de Pesos de República Dominicana, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 75%, el concreto premezclado el 7% y nuestros agregados y otros negocios el 18% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en República Dominicana antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, parcialmente contrarrestadas por aumentos en los precios de venta del cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en República Dominicana, en términos de Pesos de República Dominicana, disminuyeron 1% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Panamá

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en Panamá disminuyeron 60% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 74%, durante el mismo periodo. Nuestras operaciones en Panamá continúan siendo afectadas por la desaceleración de la economía. La pandemia del COVID-19, agravó un ambiente ya existente de demanda debilitada. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en Panamá representaron el 1% de los ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de venta de cemento doméstico de nuestras operaciones en Panamá disminuyó 6%, en términos de Dólares, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado

disminuyó 6%, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 75%, el concreto premezclado el 16% y nuestros agregados y otros negocios el 9% de nuestros ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en Panamá antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta y precios de venta de cemento doméstico y concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en Panamá, en términos de Dólares, disminuyeron 60% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Resto de América del Sur, Central y el Caribe

Nuestros volúmenes de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe disminuyeron 3% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y los volúmenes de ventas de concreto premezclado disminuyeron 29% durante el mismo periodo. Nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el segmento del Resto de América del Sur, Central y el Caribe, los cuales representaron 6% de nuestros volúmenes de ventas del Resto de América del Sur, Central y el Caribe para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, disminuyeron 9% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. El total de nuestros volúmenes de exportación de cemento de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, fue dentro de la misma región. Nuestros ingresos de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe representaron 4% de nuestros ingresos totales para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. Nuestro precio promedio de ventas de cemento doméstico de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe permaneció sin cambios, en términos de Dólares, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, y nuestro precio promedio de ventas de concreto premezclado disminuyó 6%, en términos de Dólares, durante el mismo periodo. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, el cemento representó el 87%, el concreto premezclado el 6% y nuestros agregados y otros negocios el 7% de los ingresos, en términos de Dólares, de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe, antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según sea aplicable.

Como resultado de las disminuciones en los volúmenes de venta del cemento doméstico y concreto premezclado, y los precios de venta del concreto premezclado, los ingresos de nuestras operaciones en nuestro segmento del Resto de América del Sur, Central y el Caribe, en términos de Dólares, disminuyeron 4% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Otros

Los ingresos de nuestro segmento Otros disminuyeron 19% antes de eliminaciones por sector dentro del segmento y antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, según se aplicable, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Dólares. Los ingresos de nuestro segmento Otros representaron el 6% de nuestros ingresos totales para el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares, antes de las eliminaciones que resultan del proceso de consolidación. El decremento resultó principalmente de un menor ingreso en nuestra compañía de soluciones de tecnología de la información. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestra compañía de soluciones de tecnología de la información representó el 21% y nuestras operaciones de comercialización también representaron el 19% de nuestros ingresos en nuestro segmento Otros, en términos de Dólares.

Costo de ventas

Nuestro costo de ventas, incluyendo depreciación, disminuyó 4%, de \$6,602 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$6,359 millones en el mismo periodo del 2020. Expresado como un porcentaje de ingresos, el costo de ventas aumentó de 66.9% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 67.4% en el mismo periodo del 2020. El aumento en el costo de ventas como porcentaje de ingresos, se debió principalmente por costos de transporte, así como por los costos de la compra de cemento y clínker, parcialmente contrarrestados por precios más bajos de combustible. Nuestro costo de ventas incluye gastos de transportación de materias primas utilizadas en nuestras plantas de producción.

Utilidad bruta

Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad bruta disminuyó por 6%, de \$3,270 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$3,074 millones en el mismo periodo del 2020. Expresada como un porcentaje de ingresos, la utilidad bruta disminuyó de 33.1% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 32.6% en el mismo periodo del 2020. Adicionalmente, nuestra utilidad bruta puede no ser directamente comparable con la de otras entidades que incluyen todos sus gastos de transportación en el costo de ventas. Como se describe más adelante, dentro de gastos de operación, como gastos de distribución y logística, incluimos gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes. Véase la nota 5 a nuestros estados financieros internos consolidados condensados al 30 de septiembre del 2020, al 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

Gastos de operación

Nuestros gastos de operación, que son representados por gastos de administración, de ventas y distribución y logística, disminuyeron 6%, de \$2,219 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$2,082 millones en el mismo periodo del 2020. Expresados como un porcentaje de ingresos, los gastos de operación disminuyeron de 22.5% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 22.1% en el mismo periodo del 2020. Nuestros gastos de operación incluyen gastos relacionados con el personal, equipo y servicios involucrados en actividades de venta y almacenamiento de productos en los puntos de venta, los cuales son incluidos como parte de los gastos de operación, así como también gastos de transportación de productos terminados entre plantas de producción y puntos de venta, y gastos de transportación entre los puntos de venta y las ubicaciones de los clientes, incluidos como parte de la partida “Gastos de distribución y logística”. Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, los gastos de ventas incluidos en la partida “Gastos de operación” ascendieron a \$276 millones y \$247 millones, respectivamente. Como se mencionó anteriormente, incluimos gastos de transportación de productos terminados de nuestras plantas de producción a nuestros puntos de venta y de nuestros puntos de venta a las ubicaciones de nuestros clientes, dentro de gastos de distribución y logística, los cuales representaron costos acumulados de \$1,111 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y \$1,045 millones en el mismo periodo del 2020. Expresados como un porcentaje de ingresos, los gastos de distribución y logística permanecieron casi sin cambios, disminuyendo de 11.3% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 11.1% en el mismo periodo del 2020.

Resultado de Operación Antes de Otros Gastos, Neto

Por las razones descritas anteriormente, nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto disminuyó 6%, de \$1,051 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$992 millones en el mismo periodo del 2020. Expresado como un porcentaje de ingresos, el resultado de operación antes de otros gastos, neto permanecieron casi sin cambios, disminuyendo de 10.6% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a 10.5% en el mismo periodo del 2020. Adicionalmente, se muestra a continuación un análisis cuantitativo y cualitativo de los efectos de los diversos factores que afectan a nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto por segmento reportado.

(a) México

Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en México se mantuvo sin cambios en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, en comparación

con el mismo periodo del 2020, en términos de Pesos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en México representó el 56% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares.

(b) Estados Unidos de América

Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en los EUA aumentó 25% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Dólares. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en los EUA representó el 23% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento resultó principalmente del aumento en nuestros ingresos y debido a las mejoras operativas en EUA.

(c) Europa, Medio Oriente, África y Asia

Reino Unido. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el Reino Unido disminuyó 76%, en términos de Libras, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Nuestra utilidad de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el Reino Unido representó 1%, de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. La disminución resultó principalmente de la disminución en nuestros ingresos en el Reino Unido.

Francia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Francia disminuyó 57%, en términos de Euros, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Francia representó el 2%, de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. La disminución resultó principalmente de la disminución en nuestros ingresos.

Alemania. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Alemania aumentó 43%, en términos de Euros, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Alemania representó el 3%, de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento resultó principalmente del aumento en nuestros ingresos en Alemania.

España. Nuestra pérdida de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en España disminuyó 14% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Euros. Nuestra pérdida de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en España representó una pérdida de \$11 millones, lo que representa un impacto negativo del 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. La disminución en nuestra pérdida de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en España resultó principalmente de la disminución en nuestros ingresos.

Israel. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Israel aumentó 26% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de nuevos séquel israelíes. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Israel representó el 7%, de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento en la utilidad de operación en Israel resultó principalmente del aumento en nuestros ingresos.

Filipinas. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Filipinas disminuyó 14% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación

con el mismo periodo del 2019, en términos de Pesos filipinos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Filipinas representó el 6%, de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. La disminución resultó principalmente de la disminución en nuestros ingresos.

Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia aumentaron 25% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Euros. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en la región del Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia representó el 5% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento se relaciona principalmente con reducciones de costos y gastos, principalmente en Croacia debido a menores costos de producción, y en Polonia debido a menores costos de operación, así como con la reducción de costos de combustibles, parcialmente contrarrestado por una disminución en nuestros ingresos.

(d) América del Sur, Central y el Caribe

Colombia. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia aumentó 11% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Pesos colombianos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Colombia representó el 4% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento en ingresos resultó principalmente de una reducción en los costos de producción debido a mantenimientos de la planta durante el 2019, así como menores gastos de operación por iniciativas de ahorro, parcialmente contrarrestado por una disminución en nuestros ingresos.

Caribe TCL. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Caribe TCL aumentó 14% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de dólares de Trinidad y Tobago. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Caribe TCL representó el 3% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento resultó principalmente de mejoras operacionales e iniciativas de ahorro, parcialmente contrarrestado por una disminución en nuestros ingresos.

República Dominicana. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en República Dominicana aumentó 7% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Pesos dominicanos. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en República Dominicana representó el 5% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. El aumento resultó principalmente de una disminución en costos de mantenimiento, menores gastos de distribución y otros gastos de operación por iniciativas de ahorro.

Panamá. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Panamá disminuyó significativamente en 112% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Dólares. Nuestra pérdida de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en Panamá representó una pérdida de \$3 millones, lo que representa un impacto negativo menor al 1% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en términos de Dólares. La disminución resultó principalmente de la disminución en nuestros ingresos.

Resto de América del Sur, Central y el Caribe. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en el Resto de América del Sur, Central y el Caribe aumentó 20%, en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Dólares. Nuestro resultado de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en la región del Resto de América del Sur, Central y el Caribe representó el 8% de nuestro resultado de operación total antes de otros gastos, neto, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en

términos de Dólares. El aumento resultó principalmente de un beneficio en Guatemala y Puerto Rico derivado de menores costos variables y un gran esfuerzo por minimizar los gastos de operación.

Otros. Nuestra pérdida de operación antes de otros gastos, neto, de nuestras operaciones en nuestro segmento Otros disminuyó 2% en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019, en términos de Dólares. La disminución en la pérdida de operación antes de otros gastos, neto, resultó principalmente de nuestras iniciativas de ahorro.

Otros Gastos, Netos. Nuestros Otros gastos, neto, aumentaron considerablemente, en términos de Dólares, de un gasto de \$132 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a un gasto de \$1,748 millones en el mismo periodo del 2020. Otros gastos, neto, incluye pérdidas por deterioro, costos de reestructura, gastos de contingencia relacionados con el COVID-19, resultados de la venta de activos y otros. El aumento en nuestros otros gastos, neto, en el 2020 resultó principalmente de una pérdida no monetaria por deterioro de crédito mercantil. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, tomando en cuenta la alta volatilidad, la falta de visibilidad, el entorno económico y la perspectiva limitada asociados con los efectos de la pandemia del COVID-19, en nuestro segmento operativo en los EUA, en comparación con su valuación al 31 de diciembre del 2019, redujimos el periodo de proyecciones del flujo de efectivo, de siete a cinco años, y redujimos la tasa de crecimiento esperado a largo plazo, de 2.5% a 2.0%. Como resultado de estos cambios en los supuestos, al 30 de septiembre del 2020, el valor en libros neto de nuestro segmento operativo excedió su valor en uso. En consecuencia, reconocimos en otros gastos, neto, una pérdida no monetaria por deterioro de crédito mercantil de \$1,020 millones. Adicionalmente, durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, reconocimos una pérdida no monetaria por deterioro de activos inactivos por un monto acumulado de \$300 millones, de los cuales \$97 millones se refieren a activos en los EUA, principalmente la planta de North Brooksville, \$198 millones a activos en EMEAA, principalmente referentes a las plantas de Lloseta y Gador en España, y la planta de South Ferriby en el Reino Unido, entre otros ajustes menores en otros países, \$19 millones a activos en SCA&C, principalmente en relación con el horno de Panamá y \$13 millones de otros activos. También reconocimos un cargo no monetario por deterioro de \$181 millones asociado a los permisos de operación relacionados con dicha planta, considerando que el valor contable de dichos permisos no se recuperará antes de su vencimiento a través del uso normal, y \$13 millones de otros activos intangibles. Además, tuvimos un aumento en nuestros pagos de finiquitos en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 en comparación con el mismo periodo del 2019. Véanse las notas 2, 6, 13A y 14 a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluido en este reporte.

Las partidas más significativas incluidas en este rubro para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, son las siguientes:

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
	(en millones de Dólares)	
Resultados de la venta de activos y otros, netos	\$ 90	\$ 133
Costos y gastos marginales asociados con la pandemia COVID-19	—	30
Costos de reestructura	34	71
Pérdidas por deterioro	8	1,514
	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 1,748</u>

Gasto Financiero. Nuestro gasto financiero aumentó 14%, de \$525 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$599 millones en el mismo periodo del 2020, principalmente como resultado de pagos de primas y por un aumento en nuestra deuda financiera durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, en comparación con el mismo periodo del 2019. Véanse las notas 7A y 15A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluido en este reporte.

Productos Financieros y Otras Partidas, Netos. Nuestros productos financieros y otras partidas, netos, en términos de Dólares, disminuyeron 49%, de una pérdida de \$39 millones en el periodo de nueve meses

concluido el 30 de septiembre del 2019 a una pérdida de \$20 millones en el mismo periodo del 2020, principalmente debido a los resultados cambiarios debido a la fluctuación del Peso frente al Dólar, parcialmente contrarrestada por la fluctuación del Euro y el Peso colombiano contra el Dólar. Dicha ganancia en los resultados cambiarios fue parcialmente contrarrestada por una pérdida para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 en relación con los resultados de los instrumentos financieros. Véanse las notas 7B y 15C a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluido en este reporte.

Las partidas más relevantes incluidas en esta sección para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, son los siguientes:

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
	(en millones de Dólares)	
Producto financiero	\$ 15	\$ 12
Efectos de costos amortizados en activos y pasivos y otros, neto	(45)	(45)
Resultados de la fluctuación cambiaria	(10)	29
Resultados de instrumentos financieros, neto	1	(16)
	<u>\$ (39)</u>	<u>\$ 20</u>

Impuestos a la Utilidad. Nuestro efecto del impuesto a la utilidad en el estado de resultados, el cual se compone de impuestos a la utilidad causados más impuestos a la utilidad diferidos, disminuyó 53% de un gasto de \$151 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a un gasto de \$71 millones en el mismo periodo del 2020. La disminución se atribuye principalmente a un ingreso relacionado con el gasto por impuestos diferidos. Nuestro gasto del impuesto a la utilidad diferido disminuyó considerablemente de un gasto de \$36 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a un ingreso de \$50 millones para el mismo periodo del 2020. Nuestro gasto corriente del impuesto a la utilidad aumentó 5%, de un gasto de \$115 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a un gasto de \$121 millones en el mismo periodo del 2020.

Utilidad Neta de Operaciones Continuas. Por las razones descritas con anterioridad, nuestra utilidad neta de operaciones continuas para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020 disminuyó considerablemente, de una utilidad neta de operaciones continuas de \$235 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, a una pérdida neta de operaciones continuas de \$1,415 millones en el mismo periodo del 2020. Expresado como porcentaje de ingresos, la utilidad neta de operaciones continuas representó 2.4% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y un impacto negativo de 15.0% para el mismo periodo del 2020. Véase la nota 4A a nuestros estados financieros internos consolidados condensados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

Operaciones Discontinuas, Netas de Impuestos. Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, nuestras operaciones discontinuas incluidas en nuestros estados de resultados consolidados ascendieron a un ingreso neto de operaciones discontinuas de \$175 millones y una pérdida neta de operaciones discontinuas de \$105 millones, respectivamente. Expresadas como un porcentaje de ingresos, las operaciones discontinuas, netas de impuestos, representaron el 1.8% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y un impacto negativo de 1.1% para el mismo periodo del 2020. Véase la nota 4A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluido en este reporte.

Utilidad Neta Consolidada. Por las razones expuestas anteriormente, que reflejan principalmente menores ingresos y una variación negativa en operaciones discontinuas, nuestra utilidad neta consolidada (antes de deducir la porción asignable a la participación no controladora) para el 2020 disminuyó significativamente, de una utilidad neta consolidada de \$410 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, a una pérdida neta consolidada de \$1,520 millones en el mismo periodo del 2020. Expresadas como un porcentaje de ingresos, la utilidad neta consolidada representó el 4.2% para el periodo de

nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y un impacto negativo de 16.1% para el mismo periodo del 2020.

Utilidad Neta de la Participación No Controladora. Los cambios en la utilidad neta de la participación no controladora en cualquier periodo reflejan cambios en el porcentaje del capital de nuestras subsidiarias en tenencia de terceros no asociados, al final de cada mes durante el periodo relevante y la utilidad neta consolidada atribuible a esas subsidiarias. La utilidad neta de la participación no controladora disminuyó 41%, de una utilidad de \$29 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a una utilidad de \$17 millones en el mismo periodo del 2020, principalmente como resultado de una disminución en la utilidad neta de las compañías consolidadas en las cuales terceros tienen participaciones no controladoras. Expresadas como un porcentaje de ingresos, la utilidad neta de la participación no controladora representó el 0.3% y el 0.2% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y 2020, respectivamente. Véase la nota 18B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluido en este reporte.

Utilidad Neta de la Participación Controladora. La utilidad neta de la participación controladora representa la diferencia entre nuestra utilidad neta consolidada y la utilidad neta de la participación no controladora, la cual es la porción de nuestra utilidad neta consolidada atribuible a nuestras subsidiarias en las cuales terceros no asociados tienen participaciones. Por las razones descritas anteriormente, nuestra utilidad neta de la participación controladora disminuyó considerablemente, de una utilidad de participación controladora de \$381 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a una pérdida neta de \$1,537 millones en el mismo periodo del 2020. Expresadas como un porcentaje de ingresos, la utilidad neta de la participación controladora representó el 3.9% para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y un impacto negativo de 16.3% para el mismo periodo del 2020.

Liquidez y Recursos de Capital

Actividades de Operación

Hemos satisfecho nuestras necesidades de liquidez de operación principalmente a través de la operación de nuestras subsidiarias y esperamos seguir haciéndolo en el corto y largo plazo. Aunque el flujo de efectivo de nuestras operaciones ha cumplido históricamente con nuestras necesidades generales de liquidez para operaciones, servir la deuda y fondar inversiones de capital y adquisiciones, nuestras subsidiarias están expuestas a riesgos de cambios en los tipos de cambio de divisas, controles de precio y moneda, tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos y/o sociales en los países en los que operamos, entre otros riesgos, cualquiera de los cuales podría disminuir sustancialmente nuestra utilidad neta y el efectivo derivado de las operaciones. Por consiguiente, con el fin de satisfacer nuestras necesidades de liquidez, también nos apoyamos en reducción de costos y mejoras operativas para optimizar la utilización de la capacidad y maximizar la rentabilidad, así como en realizar préstamos bajo líneas de crédito, préstamos, recursos de ofertas de capital y deuda y ganancias de ventas de activos, incluyendo nuestras bursatilizaciones de cuentas por cobrar. Nuestros flujos de efectivo consolidados netos provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados en efectivo (según se define en el Reporte Anual del 2019) aumentaron un 6%, de \$1,232 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 a \$1,313 millones en el mismo periodo del 2020. Véanse nuestros estados financieros de flujos de efectivo para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, incluidos en este reporte. La administración de CEMEX considera que el capital de trabajo es suficiente para nuestras necesidades actuales.

Fuentes y Usos de Efectivo

Nuestra revisión de fuentes y usos de efectivo presentada a continuación se refiere a los importes nominales incluidos en nuestros estados de flujos de efectivo consolidados para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020.

Nuestras principales fuentes y usos de efectivo durante los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, fueron los siguientes:

	Para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del	
	2019	2020
	(en millones de Dólares)	
Actividades de Operación		
Utilidad neta consolidada (pérdida).....	410	(1,520)
Operaciones discontinuadas	175	(105)
Utilidad neta de operaciones continuadas.....	235	(1,415)
Partidas que no implicaron flujos de efectivo	1,450	2,990
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	(453)	(262)
Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas antes de gastos financieros, cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad	1,232	1,313
Gastos financieros y cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados	(656)	(571)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones continuadas....	576	742
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones discontinuadas	53	14
Efectivo neto proveniente de actividades de operación.....	629	756
Actividades de Inversión		
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	(354)	(292)
Venta y adquisición de subsidiarias y otras ventas de grupos, neto	480	620
Activos intangibles	(91)	(34)
Activos no circulantes y otros, neto.....	(7)	46
Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de inversión de operaciones continuadas.....	28	340
Actividades de Financiamiento		
Instrumentos financieros derivados	(48)	10
Recursos de deuda, neto	(117)	2,463
Otras obligaciones financieras, neto	(175)	(691)
Programa de recompra de acciones	(50)	(83)
Bursatilización de cuentas por cobrar.....	(5)	(34)
Dividendos pagados	(75)	-
Pasivos no circulantes, neto.....	(105)	(94)
Flujos de efectivo neto (usado) proveniente de actividades de financiamiento de operaciones continuadas.....	(575)	1,571
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuadas	29	2,653
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuadas.....	53	14
Efecto de conversión de efectivo, neto	(92)	(2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo.....	309	788
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	299	3,453

30 de septiembre del 2020. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, excluyendo el efecto cambiario negativo en nuestros saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo por \$2 millones, hubo un aumento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuadas de \$2,653 millones. Dicho aumento fue el resultado de (i) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas, que, después de los gastos financieros y cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$571 millones, ascendieron a \$742 millones; (ii) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de inversión de operaciones continuadas, que ascendieron a \$340 millones; y (iii) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento de las operaciones continuadas, que ascendieron a \$1,571 millones.

Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en cambios en capital de trabajo, excluyendo el impuesto a la utilidad, por \$262 millones, el cual estuvo compuesto principalmente de cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar y otros activos, y cuentas por pagar, por un monto agregado de \$457 millones, parcialmente contrarrestados por inventarios y otras cuentas por pagar y gastos devengados, por un monto agregado de \$195 millones.

Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, nuestro efectivo y equivalentes de efectivo aumentaron principalmente en relación con (i) nuestros flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación de operaciones continuadas después de intereses y cupones sobre Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$571 millones, los cuales ascendieron a \$742 millones; (ii) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de inversión de operaciones continuadas por \$340 millones, compuestas principalmente por venta y adquisición de subsidiarias y otras

ventas de grupos, neto y activos no circulantes y otros, neto, por un monto acumulado de \$666 millones, parcialmente contrarrestado por inversión en propiedad, maquinaria y equipo, neto, y activos intangibles, por un monto acumulado de \$326 millones; y (iii) nuestros flujos de efectivo neto provenientes de nuestras actividades de financiamiento por \$1,571 millones, los cuales incluyen recursos de deuda, neto por \$2,463 millones e instrumentos financieros derivados por \$10 millones, parcialmente contrarrestados por recursos usados en otras obligaciones financieras, neto, el programa de recompra de acciones, bursatilización de cuentas por cobrar y pasivos no circulantes, neto, por un monto acumulado de \$902 millones.

30 de septiembre del 2019. Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, excluyendo el efecto cambiario negativo de nuestros saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo generados durante el periodo por \$92 millones, hubo un aumento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuadas de \$29 millones. Dicho aumento fue el resultado de nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas, las cuales después de gastos financieros y cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$656 millones, ascendieron a \$576 millones, nuestros flujos de efectivo neto proveniente de actividades de inversión de operaciones continuadas, por \$28 millones, parcialmente contrarrestados por nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento de operaciones continuadas por \$575 millones.

Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación incluyeron flujos de efectivo aplicados en capital de trabajo por \$453 millones, el cual estuvo compuesto principalmente de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y gastos devengados, por un monto agregado de \$545 millones, parcialmente contrarrestados por otras cuentas por cobrar y otros activos e inventarios, por un monto agregado de \$92 millones.

Durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, nuestro efectivo y equivalentes de efectivo aumentó principalmente debido a nuestros flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas después de intereses y cupones de Notas Perpetuas e impuestos a la utilidad pagados en efectivo por \$656 millones, que ascendieron a \$576 millones y nuestros flujos de efectivo, neto, provenientes de actividades de inversión de operaciones continuadas fueron de \$28 millones, los cuales incluyen venta y adquisición de subsidiarias y ventas de otros grupos, neto, por un monto de \$480 millones, parcialmente contrarrestados por inversión en propiedad, maquinaria y equipo, neto, activos intangibles y activos no circulantes y otros, neto, por un monto acumulado de \$452 millones, los cuales fueron parcialmente desembolsados en relación con nuestros flujos de efectivo neto usados en actividades de financiamiento de operaciones continuadas por \$575 millones, los cuales incluyen instrumentos financieros derivados, recursos de deuda, neto, otras obligaciones financieras, neto, el programa de recompra de acciones, bursatilización de cuentas por cobrar, dividendos pagados y pasivos a largo plazo.

Al 30 de septiembre del 2020, teníamos las siguientes líneas de crédito, de las cuales la única porción comprometida es la línea de crédito revolving bajo el Contrato de Crédito del 2017, a tasas de interés anuales oscilando entre 1.65% y 3.94%, dependiendo de la divisa negociada:

	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Disponible</u>
	(en millones de Dólares)	
Otras líneas de crédito en subsidiarias extranjeras	243	145
Otras líneas de crédito bancarias	310	310
Línea de crédito revolving bajo el Contrato de Crédito del 2017	<u>1,135</u>	<u>700</u>
	<u>1,688</u>	<u>1,155</u>

Al 30 de septiembre del 2020, CEMEX tenía disponible \$700 del monto total del crédito disponible bajo el tramo revolving del Contrato de Crédito del 2017, tenía disponible \$455 millones bajo otras líneas de crédito no comprometidas. Esperamos que esto, en adición a nuestro saldo de efectivo de \$3,453 millones al 30 de septiembre del 2020, y nuestra capacidad histórica para refinanciar y sustituir nuestras obligaciones a corto plazo, debería permitirnos cumplir con cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” incluido en el Reporte Anual del 2019 y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto del COVID-19 en nuestra deuda y niveles de efectivo.

También véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Otros Eventos Relacionados con Nuestra Deuda”.

Inversiones de Capital

Nuestras inversiones de capital incurridas para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, y nuestras inversiones de capital previstas para el periodo restante de tres meses a concluir el 31 de diciembre del 2020, que incluyen una asignación para el 2020 de una porción de nuestro monto total comprometido a futuro, son las siguientes:

	Actuales para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del		Estimadas para el Periodo de Tres Meses Restante a Concluir el 31 de Diciembre del
	2019	2020	2020 ⁽¹⁾
	(en millones de Dólares)		
México	150	84	60
Estados Unidos de América.....	220	178	106
EMEA			
Reino Unido	26	27	34
Francia.....	21	25	34
Alemania	10	13	10
España	13	9	9
Israel.....	14	15	10
Filipinas.....	53	62	13
Resto de EMEA.....	39	31	28
SCA&C			
Colombia.....	18	8	5
Caribe TCL.....	11	7	9
República Dominicana	6	1	1
Panamá.....	6	1	—
Resto de SCA&C	12	4	5
Otros	5	2	9
Total consolidado	604	467	333
De los cuales:			
Inversiones de capital para expansión.....	163	147	88
Inversiones de capital base	441	320	245

(1) Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” incluido en el Reporte Anual del 2019 y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” para más información sobre el impacto de las medidas relacionadas con el COVID-19 en nuestras inversiones de capital estimadas para el 2020.

Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, incurrimos en \$604 millones y \$467 millones en inversiones de capital de nuestras operaciones continuadas, respectivamente. Al 30 de septiembre del 2020, en relación con nuestros proyectos significativos, teníamos compromisos de inversiones de capital por \$333 millones, incluyendo nuestras inversiones de capital estimadas a ser incurridas en el periodo restante de tres meses a concluir el 31 de diciembre del 2020. Una parte sustancial de esta cantidad fue incurrida durante el resto del 2020, con base en la evolución de los proyectos relacionados. De conformidad con el Contrato de Crédito del 2017, al 30 de septiembre del 2020, teníamos prohibido realizar inversiones de capital anuales totales por más de \$1.5 mil millones (los cuales fueron limitados a \$1.2 miles de millones, derivado de las modificaciones del 22 de mayo del 2020 al Contrato de Crédito del 2017 (las “Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito”) desde la fecha de efectividad de las Modificaciones de Mayo del 2020 al Contrato de Crédito hasta la entrega de certificados de cumplimiento por dos periodos consecutivos que muestren un índice de apalancamiento consolidado de 5.25:1 o menor, los cuales hemos entregado) en cualquier año financiero (excluyendo ciertas inversiones de capital, inversiones en alianzas estratégicas y adquisiciones por cada una de CLH y CHP y sus respectivas subsidiarias y aquellas financiadas por Recursos Relevantes (según dicho término se define en el Contrato de Crédito del 2017)), las inversiones de capital, inversiones en alianzas estratégicas y adquisiciones incurridas en cualquier momento, están sujetas a un límite acumulado individual de (i) \$500 millones (o su equivalente) para CLH y sus subsidiarias, y (ii) \$500 millones (o su equivalente) para CHP y sus subsidiarias. Además, los montos que, a nosotros y a nuestras subsidiarias, se nos permite destinar para adquisiciones permitidas e inversiones en alianzas estratégicas no podrán exceder de

ciertos umbrales, según se establece en el Contrato de Crédito del 2017. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” incluido en el Reporte Anual del 2019, “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para más información sobre el impacto de las medidas relacionadas con el COVID-19 en nuestras inversiones de capital estimadas para el 2020 y modificaciones a nuestro Contrato de Crédito del 2017.

Nuestra Deuda

Al 30 de septiembre del 2020, teníamos \$13,866 millones (de monto de capital \$13,918 millones, excluyendo costos de emisión diferidos) de deuda total más otras obligaciones financieras en nuestro estado de situación financiera, que no incluye \$446 millones de Notas Perpetuas. De nuestra deuda total más otras obligaciones financieras, el 26% era de corto plazo (incluyendo vencimientos corrientes de deuda a largo plazo) y el 74% era de largo plazo. Al 30 de septiembre del 2020, el 70% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, el 21% en Euros, el 4% en Libras, el 2% en Pesos filipinos, y montos no significativos en otras monedas. Véase la nota 15A a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Al 30 de septiembre del 2020, reportamos un monto acumulado de deuda en circulación bajo el Contrato de Crédito del 2017 de \$3,280 millones. Al 30 de septiembre del 2020, teníamos \$700 millones disponibles bajo el tramo revolvente comprometido del Contrato de Crédito del 2017. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” incluido en el Reporte Anual del 2019 para más información sobre el impacto del COVID-19 en nuestra deuda y niveles de efectivo. Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o de refinanciar o aplazar los vencimientos de nuestra deuda, nuestra deuda podría darse por terminada anticipadamente. El vencimiento anticipado de nuestra deuda tendría un efecto adverso significativo sobre nuestra situación financiera. Véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo”. El 10 de septiembre del 2020, pagamos \$700 millones de nuestro tramo comprometido de crédito revolvente de \$1,135 millones bajo el Contrato de Crédito del 2017. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Otros Eventos Relacionados con Nuestra Deuda”. Tenemos una cantidad sustancial de deuda y otras obligaciones financieras que vencerán en los próximos años. Si no somos capaces de obtener nuevos financiamientos en términos favorables, o simplemente no podemos obtenerlos en lo absoluto, es posible que no seamos capaces de cumplir con nuestras futuras obligaciones de pago. Nuestra capacidad para cumplir con nuestros vencimientos de pago de capital y obligaciones financieras podría depender de que implementemos ciertas iniciativas, que podría incluir llevar a cabo ventas de activos, y no puede asegurarse que seremos capaces de implementar alguna de dichas iniciativas o llevar a cabo dichas ventas, de ser necesario, en términos favorables para nosotros o que las podamos llevar a cabo en lo absoluto, incluido en el Reporte Anual del 2019. Al 30 de septiembre del 2020, estamos en cumplimiento con las limitaciones y restricciones aplicables contenidas en el Contrato de Crédito del 2017.

Véase “Punto 3—Información Clave—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio—El Contrato de Crédito del 2017 contiene varias restricciones y obligaciones. Nuestra incapacidad para cumplir con dichas restricciones y obligaciones podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio y situación financiera”, incluido en el Reporte Anual del 2019 y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” de este reporte, para comentarios sobre las restricciones y las obligaciones bajo el Contrato de Crédito del 2017.

Para una descripción de las Notas Preferentes Garantizadas, véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Resumen de Obligaciones Contractuales y Compromisos Comerciales Principales—Notas Preferentes Garantizadas”, incluido en el Reporte Anual del 2019, “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”, y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares”. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una

descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward incluyendo, sin limitación (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba) la obligación de garantizar nuestra deuda en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o transferidas a fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

Algunas de nuestras subsidiarias y entidades de propósito específico (“SPVs”) han emitido u otorgado garantías sobre cierta parte de nuestra deuda, como se indica en la tabla a continuación.

Las Notas	Notas Preferentes Garantizadas (3)	Contrato de Crédito del 2017	Notas de Doble Denominación Emitidas bajo las Notas Perpetuas
	\$8,184 millones (monto de capital \$8,207 millones)	\$3,280 millones (monto de capital \$3,311 millones)	\$446 millones
Monto en circulación al 30 de septiembre del 2020⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾			
CEMEX Finance LLC.....	✓	✓	
CEMEX, S.A.B. de C.V.....	✓	✓	✓
CEMEX Concretos, S.A. de C.V.....	✓	✓	
CEMEX España, S.A.....	✓	✓	✓
Cemex Asia B.V.....	✓	✓	
CEMEX Corp.....	✓	✓	
Cemex Africa & Middle East Investments B.V.....	✓	✓	
CEMEX France Gestion (S.A.S).....	✓	✓	
Cemex Research Group AG.....	✓	✓	
CEMEX UK.....	✓	✓	

(1) Incluye Notas Preferentes Garantizadas y Notas Perpetuas en tenencia de CEMEX, según corresponda. Solo las notas de doble denominación emitidas bajo las Notas Perpetuas están garantizadas por ciertas de nuestras subsidiarias, las Notas Perpetuas no están garantizadas por nuestras subsidiarias.

(2) Presentados conforme a una base ajustada después dar efectos a la Fusión Europea. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo las cuales New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba), la obligación de garantizar nuestra deuda, incluyendo nuestras notas de doble denominación subyacentes a las Notas Perpetuas, en la medida en que New Sunward garantizaba dicha deuda.

(3) Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares” para una descripción de las amortizaciones de algunas de nuestras Notas Preferentes Garantizadas en octubre del 2020.

Adicionalmente, al 30 de septiembre del 2020, (i) CEMEX Materials LLC era acreditado de \$153 millones (monto de capital de \$150 millones) bajo un acta de emisión garantizada por CEMEX Corp., y (ii) varias de nuestras otras subsidiarias operativas (excluyendo a New Sunward) eran acreditadas bajo contratos de crédito o esquemas de financiamiento que suman \$413 millones.

La mayoría de nuestra deuda de corto plazo en circulación fue incurrida para financiar nuestras adquisiciones y financiar nuestros programas de inversiones de capital. Históricamente hemos atendido nuestras necesidades de liquidez (incluyendo los fondos requeridos para hacer pagos programados del capital adeudado y sus intereses, para refinanciar deuda, y para fondear capital de trabajo e inversiones de capital planeadas) con flujos de efectivo de operaciones, bursatilizaciones, préstamos bajo líneas de crédito, ganancias provenientes de ofertas de deuda y capital, y ganancias de las ventas de activos.

Si el entorno económico global se deteriora, o si, debido a los efectos de la pandemia del COVID-19 en las instituciones financieras, la extensión del vencimiento a compañías con nuestra calificación crediticia o que están altamente apalancadas como nosotros, se vuelve más restrictiva y nuestros resultados de operación

empeoran significativamente, si nos vemos imposibilitados para concluir las emisiones de deuda o capital, o si no logramos consumir las ventas de activos, o si los recursos provenientes de cualesquier ventas de activos y/o nuestros flujos de efectivo o recursos de capital resultan ser inadecuados, podríamos enfrentar problemas de liquidez y podríamos no cumplir con nuestros pagos de capital futuros bajo nuestra deuda o refinanciar nuestra deuda. Si no somos capaces de cumplir con nuestros próximos vencimientos de capital bajo nuestra deuda, o refinanciar o aplazar los vencimientos de nuestra deuda, ésta podría darse por vencida de forma anticipada. El vencimiento anticipado de nuestra deuda tendría un efecto adverso significativo sobre nuestro negocio y situación financiera.

En el pasado, nuestras subsidiarias y nosotros hemos buscado y obtenido dispensas y modificaciones para varios de nuestros instrumentos de deuda en relación con varios índices financieros. Nuestra capacidad para cumplir con estos índices podría verse afectada por las condiciones económicas globales actuales, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 en el sector financiero y la habilidad de nuestros acreedores para otorgar dispensas o modificaciones a compañías con nuestra calificación crediticia o que están altamente apalancadas como nosotros, y la volatilidad en los tipos de cambio y mercados financieros y de capitales. Podríamos vernos en la necesidad de solicitar dispensas o modificaciones en el futuro. Sin embargo, no podemos asegurar que cualquier dispensa o modificación futura, en caso de solicitarla, será obtenida. Si nosotros o nuestras subsidiarias no somos capaces de cumplir con las disposiciones de nuestros instrumentos de deuda, y no somos capaces de obtener una dispensa o modificación, la deuda insoluble bajo dichos instrumentos podría darse por vencida de forma anticipada. El vencimiento anticipado de estos instrumentos de deuda tendría un efecto adverso significativo sobre nuestra situación financiera.

Operaciones Relevantes Relacionadas con Nuestra Deuda para el Periodo de Nueve Meses Concluido el 30 de Septiembre del 2020

La siguiente es una descripción de nuestras operaciones más relevantes relacionadas con nuestra deuda para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020:

El 17 de septiembre del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones de monto principal agregado de Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares, en una operación exenta de registro conforme a la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. Las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares están garantizadas por CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK. El pago de principal, intereses y primas, en su caso, respecto a dichas notas está garantizado por los Activos en Garantía y todos los recursos de los Activos en Garantía. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares” y “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo a las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España asumió todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo, sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba) la obligación de garantizar nuestra deuda en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que habían sido pignoradas o transmitidas a fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados, dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

El 5 de junio del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones de monto principal agregado de Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 7.375% y vencimiento en 2027 (las “Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares”), en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones conforme a las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares. El pago de principal, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las

circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba), la obligación de garantizar nuestra deuda, en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o cedidas a los fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

El 30 de junio del 2020, CHP alcanzó un acuerdo con BDO Unibank, Inc, para modificar el Contrato de Crédito de CHP de manera que desde el 30 de junio del 2021, CHP requiere cumplir con las siguientes obligaciones financieras, las cuales serán evaluadas dos veces cada año: (i) el índice de deuda consolidada total (según se define en el Contrato de Crédito de CHP) a EBITDA consolidado (según se define en el Contrato de Crédito de CHP) no debe exceder de 4.00x; y (ii) el índice de EBITDA consolidado (según se define en el Contrato de Crédito de CHP) a gasto por interés consolidado (según se define en el Contrato de Crédito de CHP) no debe ser menor de 4.00x. No se realizó ninguna otra modificación a los términos y condiciones del Contrato de Crédito de CHP.

Con efectos a partir del 22 de mayo del 2020, con respecto al Contrato de Crédito del 2017, negociamos, entre otras modificaciones, (a) modificaciones a los límites del índice de cobertura consolidado y el índice de apalancamiento consolidado; (b) modificaciones a los márgenes aplicables sobre la LIBOR, o EURIBOR en relación con cualquier crédito en Euros, dependiendo en el índice de apalancamiento consolidado, para adaptarse a los límites de apalancamiento incrementados; y (c) ciertas limitaciones temporales o circunstanciales para llevar a cabo ciertas inversiones de capital, adquisiciones, recompra de acciones y el otorgamiento de créditos a terceros. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017”, para una descripción de modificaciones adicionales al Contrato de Crédito del 2017. Véase también “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba) la obligación de garantizar nuestra deuda, en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o cedidas a los fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

Con el fin de fortalecer nuestra posición de liquidez, el 20 de marzo del 2020, realizamos una disposición por \$1.0 mil millones conforme a nuestro crédito revolvente comprometido bajo el Contrato de Crédito del 2017. Después del desembolso, teníamos \$135 millones disponibles bajo dicho crédito revolvente comprometido. El 1 de abril del 2020, hicimos una disposición adicional del monto restante conforme a nuestro crédito revolvente comprometido bajo el Contrato de Crédito del 2017, resultando en que dicho crédito revolvente comprometido se dispuso completamente. También realizamos desembolsos bajo nuestras otras líneas de crédito y préstamos. Los desembolsos incrementaron nuestra deuda total y niveles de efectivo en el corto y mediano plazo. El 10 de septiembre del 2020, pagamos \$700 millones de nuestro tramo revolvente comprometido de \$1,135 millones bajo el Contrato de Crédito del 2017. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” incluido en el Reporte Anual del 2019, y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017” para una discusión de las restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito del 2017.

El 13 de marzo del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V., en relación con las Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles con tasa de 3.720% emitidas el (i) 13 de marzo del 2015 (las “Obligaciones Convertibles de Marzo del 2015”), y (ii) 28 de mayo del 2015 (las “Obligaciones Convertibles de Mayo del 2015”), y en conjunto con las Obligaciones Convertibles de Marzo del 2015, las “Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares”), pagó un monto equivalente a \$521

millones como amortización total por dichas notas que vencieron sin conversión, excepto por \$2,000 de monto principal agregado de nuestras Obligaciones Convertibles de Mayo del 2015 que, al 15 de marzo del 2020, fueron convertidas en 185 ADSs de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Nuestras Otras Obligaciones Financieras

A continuación, se detallan Otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020:

	31 de diciembre del 2019			30 de septiembre del 2020		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
	(en millones de Dólares)					
Pasivos por arrendamientos	262	1,044	1,306	281	966	1,247
Pasivos garantizados por cuentas por cobrar y otros...	599	–	599	588	–	588
Obligaciones subordinadas convertibles con vencimiento en el 2020	520	–	520	–	–	–
	<u>1,381</u>	<u>1,044</u>	<u>2,425</u>	<u>869</u>	<u>966</u>	<u>1,835</u>

Como se menciona en la nota 2.6 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019, los instrumentos financieros convertibles en CPOs y/o ADSs (cada uno según se define en el Reporte Anual del 2019) contienen componentes tanto de pasivo como de capital, los cuales se reconocen en forma diferente dependiendo de si el instrumento es obligatoriamente convertible, u opcionalmente convertible por elección de los tenedores de notas, así como también la divisa en la que se denomina el instrumento y la divisa funcional del emisor.

Arrendamientos

Tenemos varios activos administrativos y de operación bajo contratos de arrendamiento. Como se describió anteriormente, a partir del 1 de enero del 2019, aplicamos la IFRS 16 utilizando el enfoque retrospectivo completo y presentamos nuevamente las cantidades de periodos anteriores. Aplicamos la exención de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamiento de activo de bajo valor. Véanse las notas 13B y 15B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, incluidos en este reporte.

Nuestros Pasivos Garantizados con Cuentas por Cobrar

Nuestras subsidiarias en México, los EUA, Francia y el Reino Unido son partes en programas de ventas de cuentas por cobrar con instituciones financieras, referidos como programas de venta de cartera. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, las cuentas por cobrar comercializables incluían cuentas por cobrar de \$682 millones y \$698 millones, respectivamente. Conforme a estos programas, nuestras subsidiarias renuncian al control asociado con las cuentas por cobrar vendidas y no existe garantía ni obligación de readquirir los activos. Sin embargo, en dichos programas, nuestras subsidiarias conservan cierto interés residual en los programas y/o mantienen participación continua con las cuentas por cobrar. Por lo tanto, las cuentas por cobrar comercializables vendidas no fueron eliminadas del estado de situación financiera y los montos fondeados fueron reconocidos en el rubro Otras obligaciones financieras, y la diferencia en cada año contra las cuentas por cobrar vendidas fue mantenida como reserva. Las cuentas por cobrar que califican para venta excluyen, para cualquier cliente, cantidades que rebasen cierto número de días de mora o acumulaciones mayores a ciertos límites, según los términos de los programas. La porción de las cuentas por cobrar vendidas mantenidas como reservas ascendió a \$83 millones y \$142 millones al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, respectivamente. Por consiguiente, el monto que nos fue fondeado fue de \$599 millones al 31 de diciembre del 2019 y \$556 millones al 30 de septiembre del 2020. El descuento otorgado a los adquirentes de las cuentas por cobrar comercializables se registra como gasto financiero y ascendió a \$19 millones y \$11 millones al 30 de septiembre del 2019 y 2020, respectivamente. Nuestros programas de venta de cartera usualmente se negocian para periodos de uno a dos años y normalmente son renovados a su vencimiento. Véanse las notas 9 y 15B a

nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Obligaciones Subordinadas Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares

Durante el 2015, emitimos, en marzo del 2015 y mayo del 2015, respectivamente, \$521 millones de monto principal agregado de nuestras Obligaciones Subordinadas Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares como resultado de intercambios y acuerdos con otras obligaciones convertibles. El 13 de marzo del 2020, CEMEX pagó al fiduciario de las Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares, la cantidad de \$521 millones como amortización total por dichas notas que vencieron sin conversión, excepto por \$2,000 de monto principal agregado de nuestras Obligaciones Convertibles de Mayo del 2015 que, al 15 de marzo del 2020, fueron convertidas en 185 ADSs. Véase la nota 16.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados, nota 15B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte y el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—El vencimiento de nuestras Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles Denominadas en Dólares” incluidos en el Reporte Anual del 2019.

Notas Perpetuas

Definimos como Notas Perpetuas colectivamente a las (i) notas perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.196% denominadas en Dólares emitidas por C5 Capital (SPV) Limited, (ii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.640% denominadas en Dólares emitidas por C8 Capital (SPV) Limited, (iii) Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.722% denominadas en Dólares emitidas por C10 Capital (SPV) Limited, y (iv) las Notas Perpetuas Redimibles con Tasa Fija a Variable de 6.277% denominadas en Euros emitidas por C10-EUR Capital (SPV) Limited. A no ser que el contexto lo requiera de otra manera, cuando nos refiramos a las Notas Perpetuas (según se define anteriormente), también incluimos nuestras notas de doble denominación bajo dichas Notas Perpetuas. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba), la obligación de garantizar nuestra deuda, incluyendo nuestras notas de doble denominación subyacentes a las Notas Perpetuas, en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o cedidas a los fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía.

Al 31 de diciembre del 2019 y al 30 de septiembre del 2020, la participación no controladora incluía \$443 millones y \$446 millones, representando el monto nominal de las Notas Perpetuas, y que excluyen cualesquier Notas Perpetuas mantenidas por subsidiarias. Las Notas Perpetuas no tienen fecha de vencimiento fijo y no representan una obligación contractual de intercambiar cualesquier series de Notas Perpetuas en circulación por activos financieros o pasivos financieros. Con base en sus características, las Notas Perpetuas, emitidas a través de entidades de propósito específico (“SPVs”, por sus siglas en inglés), califican como instrumentos de capital y se clasifican dentro de la participación no controladora por haber sido emitidas por entidades consolidadas, y si las condiciones de interés diferido se cumplen, tenemos el derecho unilateral de diferir indefinidamente el pago de interés pagadero en las Notas Perpetuas. Los costos de emisión, así como también el gasto financiero, el cual es devengado con base en el monto de capital de las Notas Perpetuas, son incluidos dentro de Otras reservas de capital y representaron gastos de \$22 millones, y \$19 millones para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y 2020, respectivamente. Véase la nota 18B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte. Las diferentes SPVs se establecieron únicamente para propósitos de emisión de las Notas Perpetuas y

están incluidas en nuestros estados financieros internos condensados consolidados incluidos en el Reporte Anual del 2019. Al 30 de septiembre del 2020, las Notas Perpetuas eran las siguientes:

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Monto Nominal a la Fecha de Emisión (en millones)</u>	<u>Monto Nominal en Circulación al 30 de septiembre del 2020 (en millones)</u>	<u>Opción de Recompra</u>	<u>Tasa de Interés</u>
C10-EUR Capital (SPV) Ltd. ⁽²⁾	Mayo del 2007	€730	€64	Décimo aniversario	EURIBOR +4.790%
C8 Capital (SPV) Ltd. ⁽¹⁾	Febrero del 2007	\$750	\$135	Octavo aniversario	LIBOR + 4.400%
C5 Capital (SPV) Ltd. ⁽¹⁾	Diciembre del 2006	\$350	\$61	Quinto aniversario	LIBOR + 4.277%
C10 Capital (SPV) Ltd. ⁽¹⁾	Diciembre del 2006	\$900	\$175	Décimo aniversario	LIBOR + 4.710%

(1) Al 30 de septiembre del 2019 y 2020, la LIBOR a 3 meses era de 2.085% y 0.234%, respectivamente.

(2) EURIBOR se refiere a la Tasa Interbancaria del Euro. Al 30 de septiembre del 2019 y 2020, la EURIBOR a 3 meses era de -0.418% y -0.498%, respectivamente.

Programa de Recompra de Acciones

Conforme a la ley mexicana, los accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. son los únicos autorizados para aprobar el monto máximo de recursos que puede ser asignado para el programa de recompra de acciones en cualquier asamblea general ordinaria anual de accionistas. Salvo que los accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. nos instruyan lo contrario, no estamos obligados a comprar cualquier número mínimo de acciones en virtud de dicho programa.

En relación con las asambleas generales ordinarias anuales de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. del 2019 y del 2020, que se llevaron a cabo el 28 de marzo del 2019 y 26 de marzo del 2020, respectivamente, se aprobaron las propuestas de establecer el monto de \$500 millones o su equivalente en Pesos, cada año y hasta la próxima asamblea anual ordinaria de accionistas, como el monto máximo de recursos que CEMEX, S.A.B. de C.V. puede utilizar para recomprar sus propias acciones o instrumentos que representan dichas acciones. El Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. aprobó las políticas y procedimientos para la operación del programa de recompra de acciones y está autorizado para determinar la base sobre la cual se realice la recompra y asignación de dichas acciones, designar a las personas que estarán autorizadas para tomar la decisión de recompra o asignación de dichas acciones y nombrar a las personas responsables de realizar la operación y presentar los avisos correspondientes ante las autoridades. El consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. y/o sus apoderados o delegados designados en turno, o las personas responsables de dichas operaciones, determinarán en cada caso, si la recompra se realiza con cargo al capital contable, siempre y cuando las acciones pertenezcan a CEMEX, S.A.B. de C.V., o con cargo al capital social si se decide convertir las acciones en acciones no suscritas para mantenerse en tesorería. Véase “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Asamblea de Accionistas” incluido en el Reporte Anual del 2019. Continuamos sujetos a ciertas restricciones en relación con la recompra de acciones de nuestro capital social conforme al Contrato de Crédito del 2017 y las actas de emisión que gobiernan a las Notas Preferentes Garantizadas en circulación. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados a Nuestra Asamblea de Accionistas” incluido en el Reporte Anual del 2019” para más información sobre las restricciones en relación con la recompra de acciones.

Al 31 de diciembre del 2018, conforme al programa de recompra de acciones del 2018, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 153.6 millones de CPOs a un precio promedio ponderado en Pesos equivalente a \$0.4883 por CPO. El monto total de estas recompras de CPOs, excluyendo cuotas y el impuesto al valor agregado, fue de \$75 millones. Todas las acciones recompradas conforme al programa de recompra de acciones del 2018 fueron canceladas en el 2019 mediante resolución de fecha 28 de marzo del 2019 de la asamblea general ordinaria anual de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre del 2019, conforme al programa de recompra de acciones del 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 157.7 millones de CPOs a un precio promedio ponderado en Pesos equivalente a \$0.3164 por CPO. El monto total de estas recompras de CPOs, excluyendo cuotas y el impuesto al valor agregado, fue de \$50 millones. El 26 de marzo del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. celebró su asamblea general ordinaria anual de accionistas, en la cual los accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. aprobaron, entre otras cosas, la cancelación de acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. que fueron recompradas bajo el programa de recompra del 2019.

Del 10 de marzo del 2020 al 24 de marzo del 2020, bajo el programa de recompra de acciones del 2019 autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. celebrada el 28 de marzo del 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 378.2 millones de CPOs los cuales representaban el 2.5% del capital social en circulación de CEMEX, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre del 2019, a un precio promedio ponderado de 5.01 Pesos por CPO, lo que es equivalente a una cantidad de \$83.2 millones, excluyendo el impuesto al valor agregado. CEMEX, S.A.B. de C.V. no recompró algún otro CPO entre el 1 de enero del 2020 y el 10 de marzo del 2020, y no ha recomprado algún CPO de CEMEX adicional desde el 24 de marzo del 2020. El 8 de abril del 2020, anunciamos que, para mejorar nuestra liquidez, suspendimos el programa de recompra de acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. por lo que resta del 2020.

El Contrato de Crédito del 2017

El 19 de julio del 2017, nosotros y algunas de nuestras subsidiarias celebramos un contrato de crédito, según el mismo sea modificado y/o reexpresado de tiempo en tiempo, incluyendo las enmiendas del 2 de abril del 2019, 4 de noviembre del 2019, 22 de mayo del 2020 y 13 de octubre del 2020 (el “Contrato de Crédito del 2017”) por un monto en diferentes divisas equivalente a \$4.1 miles de millones (acumulado), cuyos recursos fueron utilizados para refinanciar la deuda incurrida conforme a un contrato de crédito existente en aquél entonces y otras obligaciones de pago de deuda. En marzo del 2019 y octubre del 2019, obtuvimos el consentimiento de los acreedores requeridos conforme al Contrato de Crédito del 2017, para realizar ciertas modificaciones al Contrato de Crédito del 2017 y celebrar un convenio modificatorio y un convenio de reexpresión al Contrato de Crédito del 2017 el 2 de abril del 2019 y el 4 de noviembre del 2019, respectivamente. Véase “—Liquidez y Recursos de Capital—Nuestra Deuda” y “—Liquidez y Recursos de Capital—Operaciones Relevantes Relacionadas con Nuestra Deuda en el 2019” incluidas en el Reporte Anual del 2019, para una discusión de dichas modificaciones. Efectivo al 22 de mayo del 2020, negociamos, entre otras modificaciones, (a) modificaciones a los límites del índice de cobertura consolidado y el índice de apalancamiento consolidado; (b) modificaciones a los márgenes aplicables sobre la LIBOR, o EURIBOR en relación con cualquier crédito en Euros, dependiendo en el índice de apalancamiento consolidado, para adaptarse a los límites de apalancamiento incrementados; y (c) ciertas limitaciones temporales o circunstanciales para llevar a cabo ciertas inversiones de capital, adquisiciones, recompra de acciones y el otorgamiento de créditos a terceros. Además, con efectos a partir del 13 de octubre del 2020, negociamos, entre otras modificaciones, (a) la extensión de \$1.1 mil millones de vencimientos de préstamos a plazo por tres años, del 2022 al 2025, y \$1.1 mil millones de compromisos bajo el crédito revolving por un año, del 2022 al 2023; (b) la inclusión de cinco métricas de sustentabilidad, incluyendo reducción de emisiones netas de CO₂ por productos cementosos y consumo de energía proveniente de fuentes renovables en cemento, entre otros indicadores; (c) la redenominación de \$313 millones de exposición en Dólares bajo los préstamos a plazo a Pesos, y \$82 millones a Euros; y (d) modificar el índice de apalancamiento consolidado de 7.00x a un límite de 6.25x para los periodos concluidos el 30 de septiembre del 2020, 31 de diciembre del 2020 y 31 de marzo del 2021. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017”.

Al 30 de septiembre del 2020, reportamos un monto de capital de deuda insoluto de \$3,311 millones conforme al Contrato de Crédito del 2017. El Contrato de Crédito del 2017 está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos. Al 19 de julio del 2017, los compromisos inicialmente disponibles conforme al Contrato de Crédito del 2017 incluían (i) €741 millones, (ii) £344 millones y (iii) \$2,746 millones, de los cuales \$1,135 millones estaban en el tramo revolving del Contrato de Crédito del 2017. Al 30 de septiembre del 2020, el Contrato de Crédito del 2017 tenía un perfil de amortización, considerando todos los compromisos de \$0 millones en el 2020, \$633 millones en el 2021, \$1,599 millones en el 2022, \$537 millones en el 2023, y \$511 millones en el 2024. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para

una descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba), la obligación de garantizar nuestra deuda, en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o cedidas a los fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Otros Eventos Relacionados con Nuestra Deuda”.

Nuestra incapacidad para cumplir con las restricciones y obligaciones del Contrato de Crédito del 2017, según ha sido modificado, podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio y situación financiera.

Para una discusión acerca de restricciones y obligaciones bajo el Contrato de Crédito del 2017, véase “Punto 3—Información Clave—Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio—El Contrato de Crédito del 2017 contiene varias restricciones y obligaciones. Nuestra incapacidad para cumplir con dichas restricciones y obligaciones podría causar un efecto adverso significativo en nuestro negocio y situación financiera”, incluido en el Reporte Anual del 2019, y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Modificaciones al Contrato de Crédito del 2017”.

Notas Preferentes Garantizadas

Nos referimos a las Notas de Enero del 2025 denominadas en Dólares, las Notas de Diciembre del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2026 denominadas en Dólares, las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares, las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares, y las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares, colectivamente como las “Notas Preferentes Garantizadas”. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción de las circunstancias bajo las cuales (i) New Sunward dejó de garantizar nuestra deuda que garantizaba y CEMEX España contrajo todos los derechos y obligaciones de New Sunward, incluyendo sin limitar (y en la medida en que CEMEX España no lo garantizaba), la obligación de garantizar nuestra deuda, en la medida en que New Sunward la garantizaba; y (ii) las acciones de New Sunward que fueron pignoradas o cedidas a los fiduciarios bajo fideicomisos de garantía para el beneficio de ciertos de nuestros acreedores garantizados dejaron de formar parte de los Activos en Garantía, pues dichas acciones dejaron de existir. Nuestras subsidiarias que eran accionistas de New Sunward y que recibieron acciones de CEMEX España como resultado de la fusión, han pignorado sus acciones en CEMEX España como parte de los Activos en Garantía. Véase también “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Amortización Total de las Notas de Junio del 2024 denominadas en Euros, las Notas de Abril del 2024 denominadas en Dólares, y las Notas de Mayo del 2025 denominadas en Dólares”.

Las actas de emisión que gobiernan nuestras Notas Preferentes Garantizadas en circulación nos imponen restricciones operativas y financieras significativas. Estas restricciones limitarán nuestra capacidad, entre otras cosas, para: (i) constituir gravámenes; (ii) incurrir deuda adicional; (iii) modificar el giro de negocio de CEMEX o el giro de negocio de cualquier garante o subsidiaria relevante (en cada caso, según se define en el Contrato de Crédito del 2017); (iv) participar en fusiones; (v) celebrar contratos que limiten la capacidad de nuestras subsidiarias de pagar dividendos o pagar deuda entre compañías; (vi) adquirir activos; (vii) celebrar contratos de, o invertir en, alianzas estratégicas; (viii) vender ciertos activos; (ix) otorgar garantías adicionales o indemnizaciones; (x) decretar o pagar dividendos en efectivo o realizar amortizaciones de acciones; (xi) celebrar ciertas operaciones con derivados; y (xii) ejercer cualquier opción de compra respecto de cualesquier bonos perpetuos que hayamos emitido a menos que el ejercicio de las opciones de compra no tenga un impacto negativo significativo en nuestro flujo de efectivo.

Notas de Enero del 2025 denominadas en Dólares. El 11 de septiembre del 2014, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.1 mil millones de monto principal acumulado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa de 5.700% con vencimiento en el 2025 (las “Notas de Enero del 2025 denominadas en Dólares”), en operaciones

exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX Concretos, CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Corp., CEMEX Finance, CEMEX Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme a las Notas de Enero del 2025 denominadas en Dólares. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos.

Notas de Abril del 2026 denominadas en Dólares. El 16 de marzo del 2016, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones de monto principal acumulado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 7.75% con vencimiento en el 2026 (las “Notas de Abril del 2026 denominadas en Dólares”), en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme a las Notas de Abril del 2026 denominadas en Dólares. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos.

Notas de Diciembre del 2024 denominadas en Euros. El 5 de diciembre del 2017, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió €650 millones de monto principal agregado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 2.750% y vencimiento en el 2024, denominadas en Euros (las “Notas de Diciembre del 2024 denominadas en Euros”), en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, Cemex Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme a las Notas de Diciembre del 2024 denominadas en Euros. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todos los recursos derivados de los mismos.

Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros. El 19 de marzo del 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió €400 millones de monto principal agregado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 3.125% y vencimiento en el 2026, denominadas en Euros (las “Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros”), en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme a las Notas de Marzo del 2026 denominadas en Euros. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos.

Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares. El 19 de noviembre del 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones de monto principal agregado de sus Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 5.450% y vencimiento en el 2029 (las “Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares”), en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas las obligaciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. conforme a las Notas de Noviembre del 2029 denominadas en Dólares. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos.

Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares. El 5 de junio del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones de monto principal agregado de sus Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares, en operaciones exentas de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e

incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones bajo las Notas de Junio del 2027 denominadas en Dólares. El pago del capital, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por un gravamen en primer lugar y grado sobre los Activos en Garantía y todas las ganancias derivadas de los mismos.

Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares. El 17 de septiembre del 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1.0 mil millones del monto principal agregado de las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares, en una operación exenta de registro de conformidad con la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores. CEMEX España, CEMEX Asia, CEMEX Concretos, CEMEX Corp., CEMEX Finance, Cemex Africa & Middle East Investments, CEMEX France, CEMEX Research Group y CEMEX UK han garantizado total e incondicionalmente el cumplimiento de todas nuestras obligaciones conforme a las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares. El pago de principal, intereses y prima, en caso de haberla, sobre dichas notas está garantizado por los Activos en Garantía y todos los recursos derivados de los mismos. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—Emisión de las Notas de Septiembre del 2030 denominadas en Dólares”.

Obligaciones Convertibles

Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares. Durante el 2015, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió, en marzo del 2015 y mayo del 2015, respectivamente, un total de \$521 millones de monto principal agregado de sus Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares.

El 13 de marzo del 2020, CEMEX pagó al fiduciario de las Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares, la cantidad de \$521 millones como amortización total de las Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles de Marzo del 2020 denominadas en Dólares que vencieron sin conversión, excepto por \$2,000 de monto principal agregado de nuestras Obligaciones Convertibles de Mayo del 2015 que, al 15 de marzo del 2020, fueron convertidas en 185 ADSs. Véase la nota 16.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados y el “Punto 5—Comentarios y Prospectos Operativos y Financieros—Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Deuda—El vencimiento de nuestras Obligaciones Subordinadas Opcionalmente Convertibles Denominadas en Dólares” incluidos en el Reporte Anual del 2019 y la nota 15B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Compromisos Comerciales

El 27 de julio del 2012, suscribimos un Contrato Maestro de Prestación de Servicios Profesionales con IBM. Este contrato establece el marco para el curso ordinario de los servicios de negocio que IBM nos proporciona a escala global, incluyendo: tecnología de la información, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones, tercerización de finanzas y contabilidad, administración de recursos humanos y servicios de centro de contacto. La vigencia del contrato comenzó el 27 de julio del 2012 y terminará el 31 de agosto del 2022, salvo que se dé por terminado de forma anticipada. Nuestros pagos mínimos requeridos a IBM conforme al contrato son de \$50 millones al año. Tenemos el derecho de negociar la reducción de comisiones por servicios cada dos años si, como resultado de una evaluación comparativa de un tercero, se determina que las comisiones de IBM son mayores que aquéllas cobradas por otros proveedores por servicios de naturaleza similar. Podemos dar por terminado el contrato (o una parte del mismo) a nuestra discreción y sin causa justificada en cualquier momento, dando aviso de ello a IBM con cuando menos seis meses de anticipación y pagando cargos de terminación consistentes en la inversión no recuperada por parte de IBM y costos de separación y liquidación. Adicionalmente, podemos dar por terminado el contrato (o una parte del mismo) por causa justificada y sin pagar cargos de terminación. Otros derechos de terminación pueden estar disponibles para nosotros por un cargo de terminación que varía dependiendo del motivo o causa de terminación. IBM puede dar por terminado el contrato si nosotros (i) no realizamos pagos cuando se conviertan en exigibles o (ii) entramos en quiebra y no pagamos por adelantado los servicios.

El 28 de abril del 2017, completamos la venta de los activos y actividades relacionadas al negocio de extracción de concreto premezclado en México a Cementos Españoles de Bombeo, S. de R.L., una subsidiaria

mexicana de Pumping Team S.L.L (“Pumping Team”) especializada en suministrar los servicios de extracción de concreto premezclado, por un precio agregado de \$88 millones, que incluyen la venta de activos fijos por \$16 millones, más los servicios de desarrollo de administración, clientes y mercado, así como la renta de instalaciones en México que nosotros suministraremos a Pumping Team por un periodo de diez años con la posibilidad de extender dicho término por tres años adicionales, por un monto agregado inicial de \$71 millones, los cuales son reconocidos cada periodo conforme se presten los servicios. El contrato incluye la posibilidad de un ingreso contingente, sujeto a resultados, productividad y pagos por extensión de plazo por hasta \$30 millones, ligado a métricas anuales dentro de los primeros cinco años del contrato. En los tres años de operación bajo los contratos, desde mayo del 2017 hasta abril del 2020, hemos pagado un monto acumulado de Ps\$91.7 millones (\$4.4 millones, con base en un tipo de cambio de Ps20.6149 a \$1.00) relacionado con este ingreso contingente.

Al 30 de septiembre del 2020, no dependíamos de ninguno de nuestros proveedores de bienes o servicios para llevar a cabo las operaciones de nuestro negocio.

Obligaciones Contractuales

Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, teníamos las principales obligaciones contractuales que se muestran en la siguiente tabla.

Obligaciones	Al 31 de diciembre del 2019	Al 30 de septiembre del 2020				Total
	Total	Menos			Más de 5	
		de 1 año	1-3 años	3-5 años	Años	
		(en millones de Dólares)				
Deuda a largo plazo.....	9,431	2,584	2,325	2,609	4,480	11,998
Arrendamientos ⁽¹⁾	1,726	339	487	280	550	1,656
Obligaciones convertibles ⁽²⁾	520	—	—	—	—	—
Deuda total y otras obligaciones financieras ⁽³⁾	11,677	2,923	2,812	2,889	5,030	13,654
Pagos de intereses sobre deuda ⁽⁴⁾	2,530	620	872	733	744	2,969
Planes de pensión y otros beneficios ⁽⁵⁾	1,434	144	285	285	709	1,423
Adquisición de propiedad, plantas y equipo ⁽⁶⁾	189	92	24	—	—	116
Compras de materias primas, combustible y energía ⁽⁷⁾	2,824	413	538	462	927	2,340
Obligaciones contractuales totales.....	18,654	4,192	4,531	4,369	7,410	20,502

- (1) Representa los flujos de efectivo nominales. Al 30 de septiembre del 2020, el valor presente neto de los pagos futuros bajo dichos arrendamientos fue de \$1,289 millones, de los cuales \$549 millones se refieren a pagos de uno a tres años y \$290 millones se refieren a pagos de tres a cinco años.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, se refiere a los componentes de pasivo de las obligaciones convertibles descritas en la nota 16.2 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del del 2019 y asume el pago al vencimiento y ninguna conversión de dichas obligaciones convertibles.
- (3) El programa de pagos de deuda, mismo que incluye vencimientos actuales, no considera el efecto de cualquier refinanciamiento de deuda que pueda ocurrir durante los próximos años. En el pasado, hemos reemplazado nuestras obligaciones a largo plazo por otras de naturaleza similar.
- (4) Los flujos de efectivo estimados sobre deuda a tasa variable se determinaron utilizando las tasas de interés variables vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020.
- (5) Representa los pagos anuales estimados bajo estos beneficios para los siguientes 10 años (véase la nota 18 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019), incluyendo la estimación de nuevos jubilados durante dichos años futuros.
- (6) Se refiere principalmente a la expansión de una línea de producción de cemento en Filipinas.
- (7) Los pagos futuros para la compra de materias primas son presentados sobre una base de flujos de efectivo nominales contractuales. Los pagos nominales futuros para energía fueron estimados para todos los compromisos contractuales sobre la base de un consumo promedio acumulado esperado por año utilizando los precios futuros de energía establecidos en los contratos para cada periodo. Los pagos futuros también incluyen el compromiso de CEMEX para la compra de combustible.

Acuerdos Fuera de Balance

No tenemos acuerdos que no aparezcan en nuestro balance que pudieran tener un efecto significativo en nuestra situación financiera, resultados de operación, y liquidez o recursos de capital.

Revelaciones Cuantitativas y Cualitativas del Mercado

Nuestros Instrumentos Financieros Derivados

En el curso ordinario del negocio, estamos expuestos al riesgo crediticio, sobre tasa de interés, cambiario, de capital, de materia prima y de liquidez, considerando los lineamientos establecidos por el consejo de administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., mismos que representan nuestro marco de administración de riesgo y son supervisados por varios de nuestros comités. Nuestra administración establece políticas específicas que determinan estrategias enfocadas en obtener coberturas naturales o diversificación del riesgo en la medida de lo posible, tales como evitar la concentración de clientes en un mercado determinado o alinear los portafolios de divisas en las que incurrimos nuestra deuda con aquellos en los que generamos nuestros flujos de efectivo. Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, estas estrategias fueron complementadas algunas veces por el uso de instrumentos financieros derivados. Véanse las notas 16.4 y 16.5 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019.

Durante los periodos reportados, en cumplimiento con los lineamientos establecidos por nuestro Comité de Administración de Riesgos, las restricciones establecidas por nuestros contratos de crédito y nuestra estrategia de cobertura, mantuvimos instrumentos derivados con los siguientes objetivos, conforme sea el caso: (a) cambiar el perfil de riesgo o fijar el precio de combustibles y energía eléctrica; (b) cobertura de tipos de cambio; (c) cobertura de operaciones proyectadas; y (d) otros propósitos corporativos. Véase la nota 16.4 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019 y la nota 15C a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, los valores nominales y de mercado de nuestros instrumentos derivados eran los siguientes:

(en millones de Dólares)	Al 31 de diciembre del 2019		Al 30 de septiembre del 2020		Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de mercado estimado	Valor Nominal	Valor de mercado estimado	
Cobertura de inversión neta.....	1,154	(67)	602	37	febrero 2022
Swaps de tasas de interés	1,000	(35)	1,000	(45)	junio 2023
Forwards de capital sobre acciones de terceros.....	74	1	68	3	marzo 2021
Contratos forwards de tipo de cambio	—	—	884	—	octubre 2020
Coberturas de precios de combustibles.....	96	1	149	(15)	diciembre 2023
	<u>2,324</u>	<u>(100)</u>	<u>2,703</u>	<u>(20)</u>	

Nuestra Cobertura de Inversión Neta. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, contábamos con contratos *forward* de cambio Dólar a Peso bajo un programa que comenzó en febrero del 2017 con un objetivo de nominal de aproximadamente \$1,250 millones, conforme al cual se venden Pesos y se compran *forwards* de Dólares con vigencias de hasta 24 meses. Durante el primer trimestre del 2020 y como resultados de los vencimientos programados de operaciones, así como los ajustes realizados al programa, el monto nominal y la vigencia del programa han disminuido. Para efectos contables bajo las IFRS, hemos designado este programa como cobertura de nuestras inversiones netas en Pesos, conforme al cual los cambios en el precio de mercado de estos instrumentos se reconocen como parte de otro ingreso integral en el capital contable. Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, estos contratos generaron pérdidas de \$55 millones, y ganancias de \$135 millones, respectivamente, lo cual contrarrestó parcialmente los resultados cambiarios reconocidos en el capital generados de nuestros activos netos denominados en Pesos debido a la depreciación del Peso durante dichos periodos de nueve meses en el 2019 y 2020, respectivamente.

Contratos Forward de Tipos de Cambio. Al 30 de septiembre del 2020, teníamos contratos *forward* sobre tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra, en el cual los Dólares y Pesos son vendidos y los Euros y Libras comprados, negociado en relación con el prepago voluntario y el tipo de cambio bajo el Contrato de Crédito del 2017, por un monto combinado nominal de \$397 millones. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, los resultados acumulados de estos instrumentos, incluyendo los efectos

que resultan de posiciones adquiridas y cerradas, generaron ganancias por \$0.4 millones, reconocidas dentro de Productos financieros y otros resultados, neto en el estado de resultados. Adicionalmente, al 30 de septiembre del 2020, teníamos contratos *forward* sobre tipo de cambio Dólar/Euro, en los cuales los Dólares son vendidos y los Euros comprados, negociando en relación con la amortización de las Notas Preferentes Garantizadas con tasa del 4.625% y vencimiento en 2024, por un monto nocional de \$487 millones. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, los resultados agregados de estos instrumentos, incluyendo los resultados de los efectos de las posiciones ingresadas y liquidadas, generaron pérdidas por \$0.4 millones, reconocidos en el Producto financiero y otras partidas, neto, en el estado de resultados. Véase la nota 15C a nuestros estados financieros internos consolidados condensados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019, y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y del 2019, incluidos en este reporte.

Contratos Forward sobre Acciones de Terceros. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, teníamos contratos *forward* sobre capital con pagos en efectivo en marzo del 2021, sobre el precio de 13.9 millones de acciones de Grupo Cementos de Chihuahua, S.A.B. de C.V. (“GCC”), y 12.8 millones de acciones de GCC, respectivamente, en relación con nuestra venta de acciones de GCC en septiembre del 2017. Durante el año concluido el 31 de diciembre del 2019 y el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, pagamos anticipadamente una parte de estos contratos por 6.9 millones de acciones y 1.2 millones de acciones, respectivamente. Cambios en el valor de mercado de estos instrumentos y los efectos del pago anticipado generaron ganancias de \$3 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y pérdidas de \$11 millones en el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, reconocidas en la partida Productos financieros y otros resultados, neto, en el estado de resultados. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Contratos Forward sobre Acciones de Terceros”.

Nuestros Contratos Swap de Tasas de Interés. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, CEMEX tenía contratos *swap* de tasas de interés por un valor nocional de \$1.0 mil millones, su valor de mercado representaba un pasivo de \$35 millones y \$45 millones, respectivamente, negociado en junio del 2018 para fijar el pago de intereses de créditos bancarios existentes con tasas variables. Los contratos vencen en junio del 2023. Durante septiembre del 2020, CEMEX modificó uno de los contratos *swap* de tasas de interés para reducir el precio ponderado de 3.05% a 2.56% pagando \$14 millones. Para efectos contables bajo IFRS designamos estos contratos como coberturas de flujo de efectivo, por lo que cambios en el valor de mercado son reconocidos inicialmente como parte de otros ingresos integrales en el capital y posteriormente son reasignados a gastos financieros conforme se acumulan los gastos por interés de los financiamientos bancarios correspondientes. Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, los cambios en el valor de mercado de estos contratos generaron pérdidas de \$34 millones y \$11 millones, respectivamente, reconocidos en otros ingresos integrales de capital.

Al 30 de septiembre del 2019, teníamos un *swap* de tasas de interés relacionado con un convenio celebrado por nosotros para la adquisición de energía eléctrica en México, cuyo valor de mercado representaba un activo de \$10 millones. Los cambios en el valor de mercado de este *swap* de tasas de interés generaron, para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, pérdidas por \$0.2 millones presentadas en la partida “Producto financiero y otras partidas, neto” en el estado de resultados. Durante noviembre del 2019, ejercimos y dimos por terminado el *swap* de tasas de interés.

Nuestra Cobertura de Precios de Combustibles. Al 31 de diciembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020, mantuvimos contratos *forward* y contratos de opciones para la cobertura del precio de ciertos combustibles, incluyendo diésel y gas, como combustible sólido, en varias operaciones para agregados, por montos nominales acumulados de \$96 millones y \$149 millones, respectivamente, con un valor de mercado estimado acumulado de activos de \$1 millón en el 2019 y pasivos de \$15 millones en el 2020. Mediante estos contratos, solo para nuestro propio consumo, fijamos el precio de estos combustibles en determinados volúmenes que representan una parte del consumo estimado de dichos combustibles en varias operaciones. Estos contratos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo de diésel y consumo de gas, y como tal, los cambios en el valor de mercado de estos contratos se reconocen temporalmente a través de otros ingresos integrales y se trasladan a gastos de operación conforme los volúmenes relacionados de combustible son consumidos. Para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, los cambios en

el valor de mercado de estos contratos reconocidos en otros ingresos integrales representaron ganancias de \$12 millones y pérdidas de \$16 millones, respectivamente.

En relación con nuestros instrumentos derivados existentes, podemos incurrir pérdidas netas y ser sujetos a llamadas de margen de capital que requerirán efectivo. Asimismo, si celebramos nuevos instrumentos derivados, pudiéramos incurrir en pérdidas netas y ser sujetos a llamadas de margen de capital. El efectivo requerido para cubrir las llamadas de margen de capital puede ser sustancial y puede reducir los fondos disponibles para nuestras operaciones u otras necesidades de capital.

Así como con cualquier otro instrumento financiero derivado, asumimos el riesgo de la calidad crediticia de la contraparte, incluyendo el riesgo de que la contraparte no cumpla sus obligaciones con nosotros. Antes de formalizar cualquier instrumento financiero, evaluamos, mediante la revisión de las calificaciones crediticias y nuestra relación de negocio de acuerdo con nuestras políticas, la solvencia económica de las instituciones financieras y sociedades que son contrapartes potenciales en nuestros instrumentos financieros derivados. Seleccionamos a nuestras contrapartes en la medida que consideremos que cuentan con la capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones en relación con estos instrumentos. En las condiciones financieras y volatilidad actuales, no podemos asegurar que el riesgo de que nuestras contrapartes incumplan con las obligaciones acordadas sea mínimo. Véanse las notas 16.4 y 16.5 a nuestros estados financieros consolidados auditados incluidos en el Reporte Anual del 2019.

El valor de mercado de los instrumentos financieros derivados está basado en estimaciones de los costos de liquidación o sus valores de mercado cotizados y está sustentado por confirmaciones de estos valores recibidas de las contrapartes en estos instrumentos financieros. Los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados son utilizados para medir el interés pagadero o a recibir y no representan el monto del riesgo de pérdida crediticia.

Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo Cambiario y Riesgo de Capital

Riesgo de Tasa de Interés. La siguiente tabla muestra información tabular de nuestra deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera a tasa fija y variable al 30 de septiembre del 2020. Las tasas de interés variables promedio son calculadas con base en las tasas *forward* en la curva de rendimiento al 30 de septiembre del 2020. Los flujos de efectivo futuros representan pagos de capital contractuales. El valor de mercado de nuestra deuda de largo plazo de tasa variable está determinado mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de créditos a nuestra disposición al 30 de septiembre del 2020, y se resume como sigue:

Deuda de Largo Plazo ⁽¹⁾	Fechas de vencimiento previstas al 30 de septiembre del 2020						Valor de Mercado
	2020	2021	2022	2023	Después del 2024	Total	
	(en millones de Dólares, excepto porcentajes)						
Tasa variable	\$ 1	\$ 676	\$ 1,645	\$ 619	\$ 524	\$ 3,465	\$ 3,506
Tasa de interés promedio.....	4.76%	4.03%	4.72%	4.13%	4.07%		
Tasa fija.....	\$ 1,907	\$ 2	\$ 46	\$ 60	\$ 6,465	\$ 8,480	\$ 8,740
Tasa de interés promedio.....	5.71%	4.84%	5.46%	5.49%	5.67%		

(1) La información anterior incluye los vencimientos actuales de la deuda de largo plazo. La deuda total de largo plazo, al 30 de septiembre del 2020, no incluye nuestras otras obligaciones financieras y las Notas Perpetuas por un monto acumulado de \$2,282 millones emitidas por entidades consolidadas. Véase la nota 18B a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Al 30 de septiembre del 2020, estábamos sujetos a la volatilidad de las tasas de interés variables que, si llegasen a aumentar, podrían afectar adversamente nuestro costo financiero y nuestra utilidad neta. Al 30 de septiembre del 2019, el 25% de nuestra deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera tenía tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada de LIBOR más 269 puntos base, tomando en cuenta el efecto del *swap* de tasa de interés. Al 30 de septiembre del 2020, el 21% de nuestra deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera tenía tasas variables a una tasa de interés promedio ponderada de LIBOR más 310 puntos base, tomando en cuenta el efecto del *swap* de tasa de interés. Al 30 de septiembre del 2019 y 2020, si las tasas de interés a esas fechas hubieran sido 5% más altas, con todas las otras variables permaneciendo sin cambios, nuestra utilidad neta para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de

septiembre del 2019 y 2020, se hubiera reducido en \$14 millones y \$13 millones, respectivamente, como resultado de un mayor gasto por tasa de interés en deuda de tasa variable. Sin embargo, este análisis no incluye los *swaps* sobre tasas de interés que mantuvimos durante los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020. Véase las notas 15A y 15C a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre o del 2020 y 31 de diciembre del 2019 y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019 incluidos en este reporte.

Riesgo Cambiario. Debido a nuestra diversificación geográfica, nuestros ingresos se generan en varios países y se liquidan en diferentes monedas. Sin embargo, algunos de nuestros costos de producción, incluyendo combustible y energía, y algunos de nuestros precios de cemento, son ajustados periódicamente para considerar las fluctuaciones en el tipo de cambio Dólar y las otras monedas en las cuales operamos. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, 20% de nuestros ingresos, antes de eliminaciones que resultan del proceso de consolidación, fueron generadas en México, 30% en EUA, 5% en Reino Unido, 6% en Francia, 4% en Alemania, 2% en España, 5% en Israel, 3% en Filipinas, 7% en el Resto de Europa, Medio Oriente, África y Asia, 3% en Colombia, 2% en Caribe TCL, 2% en la República Dominicana, 1% en Panamá, 4% en la región del Resto de SCA&C y 6% de nuestras Otras operaciones.

Al 30 de septiembre del 2020, el 70% de nuestra deuda total más otras obligaciones financieras estaba denominada en Dólares, 21% en Euros, 4% en Libras, 2% en Pesos filipinos, y montos no significativos en otras monedas, lo que no incluye \$466 millones de Notas Perpetuas. Por lo anterior, tuvimos una exposición de moneda extranjera por la deuda más otras obligaciones financieras denominada en Dólares y en Euros, respecto de las monedas en que obtenemos nuestros ingresos en la mayoría de los países en los que operamos. No podemos garantizar que generaremos ingresos suficientes en Dólares y Euros de nuestras operaciones para atender estas obligaciones. Al 30 de septiembre del 2019 y 2020, CEMEX no había implementado ninguna estrategia de cobertura financiera a través de instrumentos derivados para cubrir este riesgo cambiario.

Riesgo de Capital. El riesgo de capital representa el riesgo de que el valor de mercado de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el precio de mercado de las acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. o de terceros. Como se describe anteriormente, hemos negociado contratos *forward* sobre acciones de GCC. Conforme a estos contratos *forward* sobre acciones, existe una relación directa en el cambio del valor mercado del derivado con el cambio en el precio de la acción subyacente.

Al 30 de septiembre del 2019 y 2020, el cambio potencial en el valor de mercado de nuestros contratos *forward* sobre acciones de GCC que resultaría de una disminución instantánea hipotética del 10% en el precio de mercado de las acciones de GCC en Dólares, con las otras variables sin cambio, nuestra utilidad neta para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2020 y 2019, se habría reducido por \$6 millones y \$9 millones, respectivamente, como resultado de cambios negativos adicionales en el valor de mercado asociado a estos contratos *forward*. Ante un incremento hipotético del 10% en el precio de las acciones de GCC durante dichos periodos, hubiera generado aproximadamente el efecto contrario.

Riesgo de Liquidez. El riesgo de liquidez representa el riesgo de que no tengamos suficientes fondos disponibles para el pago de nuestras obligaciones. Adicionalmente a los flujos de efectivo provenientes de nuestras actividades de operación, para poder alcanzar nuestras necesidades generales de liquidez para operaciones, servicio de deuda y fondeo de gastos de capital y adquisiciones, nos basamos en recortes de costos y mejoras operativas para optimizar la capacidad de uso y maximizar la rentabilidad, así como préstamos conforme a contratos de crédito, recursos provenientes de colocación de deuda o capital y recursos provenientes de ventas de activos. Estamos expuestos a riesgos de cambios en los tipos de cambio de moneda extranjera, controles cambiarios y de precios, tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y a otros desarrollos políticos, económicos o sociales en los países en los que operamos, cualquiera de los cuales puede afectar significativamente nuestros resultados y reducir los flujos de efectivo provenientes de operaciones.

Al 30 de septiembre del 2020, los pasivos a corto plazo, los cuales incluían \$3,539 millones de deuda y otras obligaciones financieras, excedieron a los activos circulantes por \$648 millones. Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020, generamos flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación de operaciones continuadas de \$1,313 millones, antes de pagos de interés e impuestos a la utilidad. Nuestra administración cree que generaremos suficiente flujo de efectivo de operaciones, en los siguientes doce meses para cubrir nuestras necesidades de efectivo. Adicionalmente, al 30 de septiembre del

2020, teníamos disponibles \$700 millones del tramo comprometido del crédito revolvente bajo el Contrato de Crédito del 2017, y \$455 millones bajo líneas de crédito no comprometidas. Esperamos que esto, adicionalmente a nuestra capacidad histórica para refinanciar y sustituir obligaciones actuales a corto plazo, nos permitirá cumplir con cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. Véase “Factores de Riesgo—Riesgos Relacionados con Nuestro Negocio—El brote de COVID-19 podría afectar adversa y significativamente nuestra situación financiera y resultados de operación” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con el Impacto del COVID-19 en Nuestro Negocio y Operaciones”, para más información sobre nuestra posición de liquidez y riesgos a nuestro negocio, causados principalmente por la pandemia del COVID-19.

Inversiones y Adquisiciones

Las operaciones descritas a continuación representan nuestras principales inversiones, adquisiciones y ventas de activos completadas durante el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2020.

- El 29 de enero del 2020, CHP, la compañía tenedora de nuestras principales operaciones en Filipinas, anunció los resultados de su oferta de derechos sobre acciones (“ODA”), a través de la cual 8,293,831,169 acciones ordinarias de CHP fueron emitidas y listadas en la Bolsa de Valores de Filipinas, el 4 de marzo del 2020. Al 31 de diciembre del 2019, CEMEX España tenía una participación indirecta de 66.78% de las acciones ordinarias de CHP. Después de dar efecto a la ODA, la tenencia indirecta de CEMEX España sobre las acciones ordinarias de CHP aumentó a 75.66%. Al 30 de septiembre del 2020, CASE tenía una participación directa del 77.74% de las acciones ordinarias en circulación de CHP. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones—Aumento de la Participación en CHP”.
- Del 10 de marzo del 2020 al 24 de marzo del 2020, bajo el programa de recompra de acciones del 2019 autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V. celebrada el 28 de marzo del 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 378.2 millones de CPOs los cuales representaban el 2.5% del capital social en circulación de CEMEX, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre del 2019, a un precio promedio ponderado de 5.01 Pesos por CPO, lo que es equivalente a una cantidad de \$83.2 millones, excluyendo el impuesto al valor agregado. CEMEX, S.A.B. de C.V. no recompró algún otro CPO entre el 1 de enero del 2020 y el 10 de marzo del 2020, y no ha recomprado algún CPO de CEMEX adicional desde el 24 de marzo del 2020. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestra Asamblea de Accionistas” incluidos en el Reporte Anual del 2019 para más información sobre las restricciones en relación con la recompra de acciones.

Desinversiones

- El 3 de agosto del 2020, a través de una afiliada en el Reino Unido, cerramos la venta de ciertos activos a Breedon por un monto de \$230 millones, incluyendo \$30 millones de deuda. Los activos incluían 49 plantas de concreto premezclado, 28 canteras de agregados, cuatro depósitos, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro operaciones de productos de concreto, así como una parte de nuestro negocio de soluciones de pavimentación en el Reino Unido. Tras el cierre de esta venta, mantenemos una significativa presencia en ubicaciones operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto premezclado, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación, entre otras. Al 31 de diciembre del 2019, los activos y pasivos asociados con este segmento en el Reino Unido son presentados en el estado de situación financiera dentro de la partida activos mantenidos para la venta y pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta. Adicionalmente, para efectos de los estados de resultados correspondientes a los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, las operaciones relacionadas con este segmento para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019 y del 1 de enero al 3 de agosto del 2020, respectivamente, se presentan netas de impuestos en la partida individual “Operaciones discontinuadas”. Véanse las notas 4A y 20 a nuestros estados financieros internos condensados consolidados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre del 2019, y para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020, incluidos en este reporte.

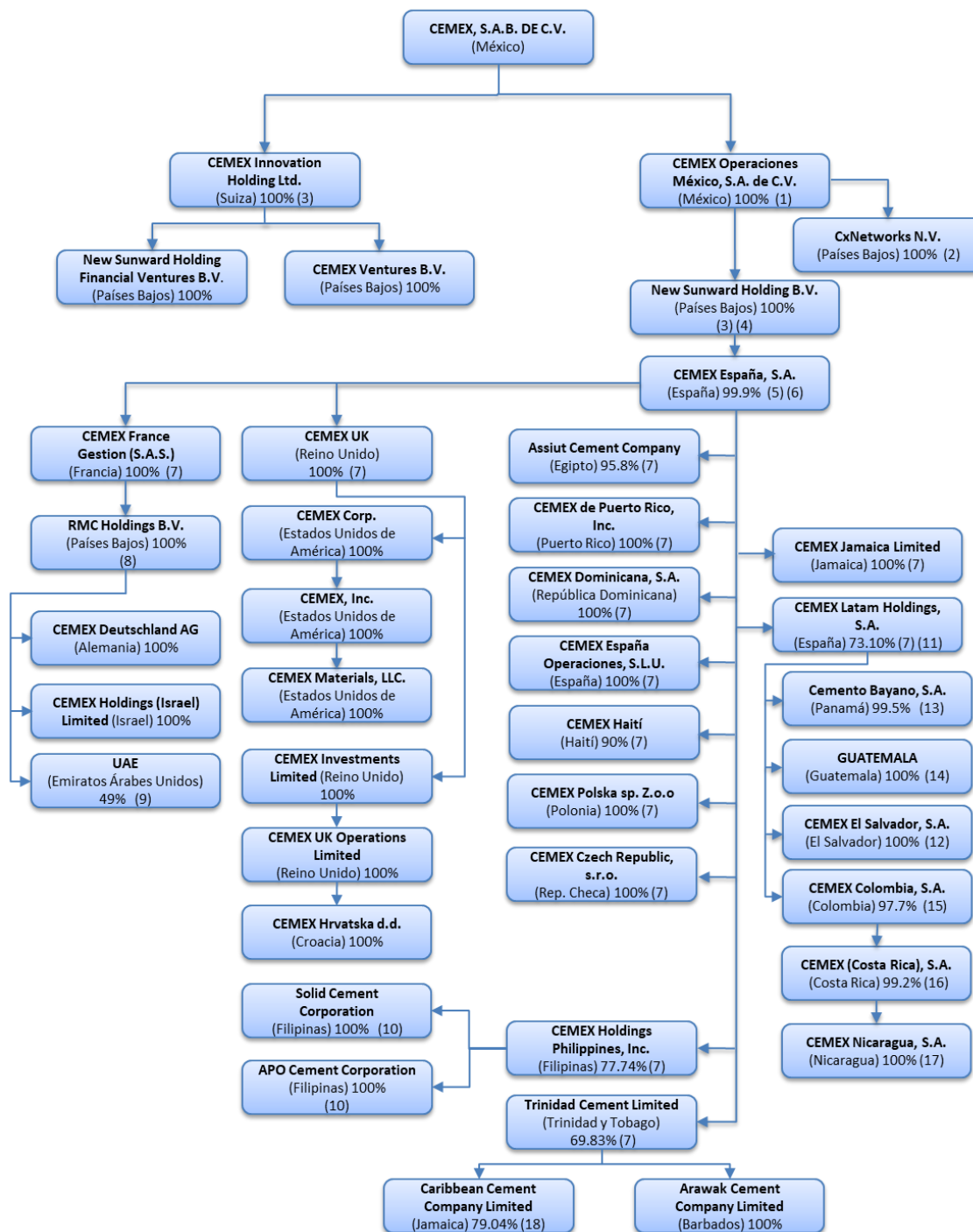
- El 6 de marzo del 2020, cerramos la venta de nuestra afiliada Kosmos Cement Company (“Kosmos”), una asociación con una subsidiaria de Buzzi Unicem S.p.A. en la cual tenemos una participación del 75%, a Eagle Material Inc. por \$665 millones. La parte de los ingresos de esta operación que nos corresponde fue de \$499 millones, antes de los costos de la operación y otros costos y gastos. Los activos que fueron vendidos consistían en la planta de cemento de Kosmos en Louisville, Kentucky, así como activos relacionados que incluyen siete terminales de distribución y reservas de materia prima. Nuestros estados de resultados para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 2020 presentan las operaciones relacionadas con este segmento para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre del 2019, y del 1 de enero al 6 de marzo del 2020, respectivamente, se presentan neto del impuesto a la utilidad en la partida individual “Operaciones discontinuadas” en los estados financieros para los periodos de nueve meses concluidos el 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre del 2020 incluidos en este reporte.

NUESTRA ESTRUCTURA CORPORATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020

CEMEX, S.A.B. de C.V. es una sociedad operativa y controladora, que en general opera su negocio a través de subsidiarias las cuales, a su vez, tienen participación en las sociedades operadoras de cemento y concreto premezclado de CEMEX, así como en otros negocios. El siguiente diagrama describe la estructura corporativa de CEMEX al 30 de septiembre del 2020. El diagrama también indica para cada sociedad, salvo que se indique lo contrario, el porcentaje aproximado de capital o participación económica directa o indirecta, o consolidada, o el porcentaje de acciones en ciertas subsidiarias que son parte de los Activos en Garantía. El diagrama ha sido simplificado para mostrar únicamente algunas de las principales sociedades tenedoras de acciones y/u operativas de CEMEX en la mayoría de los principales países en los que CEMEX opera, y/o compañías relevantes en las cuales CEMEX tiene una participación, directa o indirecta, significativa, y no incluye a todas las subsidiarias operativas ni a las compañías tenedoras intermedias de CEMEX. Para una descripción de los eventos relacionados con nuestra estructura corporativa, que no se reflejan abajo, véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España”, “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones—Oferta de Compra para las Acciones en Circulación de CLH” y “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones—Aumento de la Participación en CHP”.

Estructura Corporativa de CEMEX

al 30 de septiembre del 2020



(1) Incluye una participación de 99.99% otorgada en garantía o transferida a un fideicomiso de garantía como garantía en beneficio de ciertos acreedores garantizados de CEMEX y algunas de sus subsidiarias.

(2) CxNetworks N.V. es la tenedora de las subsidiarias que prestan servicios de consultoría de negocios y de TI a nivel global, incluyendo a Neoris N.V.

- (3) Incluye la participación del 100% otorgada en garantía o transferida a un fideicomiso como garantía en beneficio de ciertos acreedores garantizados de CEMEX y algunas de sus subsidiarias. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción sobre la fusión de New Sunward con y en CEMEX España, siendo CEMEX España la subsistente.
- (4) Incluye la participación del 54.54% de CEMEX Operaciones México y la participación del 45.46% de CIH. CEMEX es el tenedor indirecto del 100% del capital social de CEMEX Operaciones México y CIH. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción sobre la fusión de New Sunward con y en CEMEX España, siendo CEMEX España la subsistente.
- (5) Incluye la participación de New Sunward y de CEMEX, y acciones en la tesorería de CEMEX España. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción sobre la fusión de New Sunward con y en CEMEX España, siendo CEMEX España la subsistente.
- (6) Incluye la participación de aproximadamente 99.64% otorgada en garantía o transferida a un fideicomiso como garantía en beneficio de ciertos acreedores garantizados de CEMEX y algunas de sus subsidiarias. Véase “Eventos Recientes—Otros Eventos Recientes—Efectos de la Fusión de New Sunward con y en CEMEX España” para una descripción sobre la fusión de New Sunward con y en CEMEX España, siendo CEMEX España la subsistente.
- (7) Incluye la participación directa o indirecta, o consolidada, de CEMEX España. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones—Aumento de la Participación en CHP” para una descripción del aumento de la participación de CASE en CHP.
- (8) Incluye la participación del 94.75% de CEMEX France Gestion (S.A.S.) (“CEMEX France”) y la participación del 5.25% de CEMEX UK.
- (9) Representa la participación económica indirecta de CEMEX España en tres sociedades constituidas en los Emiratos Árabes Unidos, CEMEX Topmix LLC, CEMEX Supermix LLC y CEMEX Falcon LLC. CEMEX España es la propietaria indirecta de una participación del 49% del capital de cada una de estas sociedades, y CEMEX España es la propietaria del 51% restante de los beneficios económicos a través de acuerdos con otros accionistas.
- (10) Representa la participación directa e indirecta en capital de CHP.
- (11) Representa las acciones en circulación del capital social de CLH y excluye acciones en tesorería. Véase “Eventos Recientes—Eventos Recientes Relacionados con Nuestras Inversiones y Adquisiciones—Oferta de Compra para las Acciones en Circulación de CLH” para una descripción de la reciente oferta de compra de CLH.
- (12) Representa la participación indirecta de CLH.
- (13) Representa la participación indirecta de CLH del 99.483% en acciones ordinarias, que excluye el 0.516% de las acciones depositadas en la tesorería de Cemento Bayano, S.A.
- (14) Representa la participación directa e indirecta de CLH en cuatro compañías constituidas en Guatemala: CEMEX Guatemala, S.A., Global Concrete, S.A., Gestión Integral de Proyectos, S.A. y Cementos de Centroamérica, S.A.
- (15) Representa la participación consolidada (directa e indirecta) de CLH de 97.70% en acciones ordinarias y la participación directa de 98.94% en acciones preferentes.
- (16) Representa la participación indirecta de CEMEX Colombia, S.A. (“CEMEX Colombia”).
- (17) Incluye la participación del 98% de CEMEX (Costa Rica) S.A. y la participación indirecta del 2% de CEMEX Colombia.
- (18) Incluye la participación directa e indirecta del 74.08% de TCL y la participación indirecta del 4.96% de CEMEX.

INDICE A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS

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

Estados de Resultados Condensados Consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019	F-2
Estados de Utilidad (Pérdida) Integral Condensados Consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019	F-3
Estados de Situación Financiera Condensados Consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019	F-4
Estados de Flujos de Efectivo Condensados Consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019	F-5
Estados de Variaciones en el Capital Contable Condensados Consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019	F-6
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados	F-7

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Resultados Condensados Consolidados
(Millones de dólares, excepto por la utilidad por acción)

		(No auditado)	
		Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre,	
	Nota	2020	2019
Ingresos		\$ 9,433	9,872
Costo de ventas.....		(6,359)	(6,602)
Utilidad bruta.....		3,074	3,270
Gastos de operación	5	(2,082)	(2,219)
Utilidad de operación antes de otros gastos, neto		992	1,051
Otros gastos, neto	6	(1,748)	(132)
Utilidad (pérdida) de operación.....		(756)	919
Gastos financieros	7A	(599)	(525)
Productos financieros y otros resultados, neto.....	7B	(20)	(39)
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación		31	31
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad.....		(1,344)	386
Impuestos a la utilidad.....	17A	(71)	(151)
Utilidad (pérdida) neta de las operaciones continuas		(1,415)	235
Operaciones discontinuas	4A	(105)	175
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA		(1,520)	410
Utilidad neta en la participación no controladora	18B	17	29
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ (1,537)	381
Utilidad (pérdida) por acción básica		\$ (0.034)	0.008
Utilidad (pérdida) por acción básica de las operaciones continuas.....		\$ (0.032)	0.005
Utilidad (pérdida) por acción diluida.....		\$ (0.034)	0.008
Utilidad (pérdida) por acción diluida de las operaciones continuas		\$ (0.032)	0.005

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros condensados consolidados.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Utilidad (Pérdida) Integral Condensados Consolidados
(Millones de dólares)

(No auditado)
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre,

Nota	2020	2019
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	\$ (1,520)	410
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo		
Efectos de inversiones estratégicas en acciones	14	(1)
Impuestos a la utilidad reconocidos directamente en capital	(3)	—
Total de partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo...	11	(1)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo		
Efectos de coberturas de flujos de efectivo con instrumentos financieros derivados, neto . 15C	108	(77)
Resultados por conversión de subsidiarias extranjeras, neto	(500)	(220)
Impuestos a la utilidad reconocidos directamente en capital	(36)	31
Total de partidas que son o pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	(428)	(266)
Total de partidas de la pérdida integral, neto	(417)	(267)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL CONSOLIDADA.....	(1,937)	143
Pérdida integral de la participación no controladora.....	(97)	(71)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	\$ (1,840)	214

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros condensados consolidados.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Condensados Consolidados
(Millones de dólares)

(No auditado)

Nota	Al 30 de septiembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8 \$ 3,453	788
Clientes	9 1,610	1,521
Otras cuentas por cobrar	448	325
Inventarios	10 934	989
Activos mantenidos para la venta	4A 147	839
Otros activos circulantes	11 136	117
Total del activo circulante	6,728	4,579
ACTIVO NO CIRCULANTE		
Inversiones reconocidas por el método de participación	12 489	481
Otras inversiones y cuentas por cobrar no circulantes	232	236
Propiedades, maquinaria y equipo, neto y activos por derecho de uso, neto	13 10,905	11,850
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	14 10,190	11,590
Activos por impuestos diferidos	689	627
Total del activo no circulante	22,505	24,784
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 29,233	29,363
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO CIRCULANTE		
Deuda circulante	15A \$ 2,670	62
Otras obligaciones financieras circulantes	15B 869	1,381
Proveedores	2,150	2,526
Impuestos por pagar	432	219
Otros pasivos circulantes	16 1,255	1,184
Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para la venta	4A –	37
Total del pasivo circulante	7,376	5,409
PASIVO NO CIRCULANTE		
Deuda no circulante	15A 9,361	9,303
Otras obligaciones financieras no circulantes	15B 966	1,044
Beneficios a los empleados	1,065	1,138
Pasivos por impuestos diferidos	734	720
Otros pasivos no circulantes	922	925
Total del pasivo no circulante	13,048	13,130
TOTAL DEL PASIVO	20,424	18,539
CAPITAL CONTABLE		
Participación controladora:		
Capital social y prima en colocación de acciones	18A 10,387	10,424
Otras reservas de capital	(3,068)	(2,724)
Utilidades retenidas	84	1,621
Total de la participación controladora	7,403	9,321
Participación no controladora y notas perpetuas	18B 1,406	1,503
TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE	8,809	10,824
TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 29,233	29,363

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros condensados consolidados.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Flujos de Efectivo Condensados Consolidados
(Millones de dólares)

(No auditado)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre.

Notas	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta consolidada.....	\$ (1,520)	410
Operaciones discontinuas.....	(105)	175
Utilidad (pérdida) neta de las operaciones continuas.....	(1,415)	235
Partidas que no implicaron flujos de efectivo:		
Depreciación y amortización de activos.....	824	774
Pérdidas por deterioro.....	1,514	8
Utilidad en inversiones reconocidas por el método de participación.....	(31)	(31)
Resultado en venta de subsidiarias, otros grupos de activos y otros.....	(7)	(16)
Productos financieros y otros resultados, neto.....	619	564
Impuestos a la utilidad..... 17	71	151
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad.....	(262)	(453)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de las operaciones continuas antes de gastos financieros, cupones de notas perpetuas e impuestos a la utilidad.....	1,313	1,232
Gastos financieros y cupones de notas perpetuas pagados..... 18B	(487)	(518)
Impuestos a la utilidad pagados.....	(84)	(138)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones continuas.....	742	576
Efectivo neto proveniente de actividades de operación de operaciones discontinuas.....	14	53
Efectivo neto proveniente de actividades de operación.....	756	629
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedades, maquinaria y equipo, neto..... 13	(292)	(354)
Venta y adquisición de subsidiarias y otros grupos de activos para la venta, neto.....	620	480
Activos intangibles.....	(34)	(91)
Activos no circulantes y otros, neto.....	46	(7)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión de operaciones continuas.....	340	28
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Instrumentos financieros derivados..... 15C	10	(48)
Recursos obtenidos (pagos) de deuda, neto..... 15A	2,463	(117)
Otras obligaciones financieras, neto..... 15B	(691)	(175)
Programa de recompra de acciones.....	(83)	(50)
Programas de venta de cartera..... 9	(34)	(5)
Dividendos pagados..... 18A	-	(75)
Pasivos no circulantes, neto.....	(94)	(105)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento de operaciones continuas.....	1,571	(575)
Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas.....	2,653	29
Incremento del efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas.....	14	53
Efecto neto de conversión en el efectivo.....	(2)	(92)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del periodo.....	788	309
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL PERIODO..... 8	\$ 3,453	299
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad:		
Clientes.....	\$ (124)	(184)
Otras cuentas por cobrar y otros activos.....	(40)	45
Inventarios.....	26	47
Proveedores.....	(293)	(262)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar.....	169	(99)
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	\$ (262)	(453)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros condensados consolidados.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Variaciones en el Capital Contable Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditado)
(Millones de dólares)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 318	10,013	(2,472)	1,622	9,481	1,572	11,053
Efecto por adopción de la IFRIC 23		-	-	-	6	6	-	6
Saldos al 1 de enero de 2019		318	10,013	(2,472)	1,628	9,487	1,572	11,059
Utilidad neta del ejercicio		-	-	-	381	381	29	410
Pérdida integral del periodo		-	-	(167)	-	(167)	(100)	(267)
Total de partidas de la utilidad (pérdida) integral del periodo		-	-	(167)	381	214	(71)	143
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones..	18A	-	(75)	75	-	-	-	-
Dividendos	18A	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
Pagos basados en acciones		-	26	2	-	28	-	28
Efectos de instrumentos perpetuos	18B	-	-	(22)	-	(22)	-	(22)
Saldos al 30 de septiembre de 2019		\$ 318	9,964	(2,584)	1,859	9,557	1,501	11,058
Saldos al 31 de diciembre de 2019		318	10,106	(2,724)	1,621	9,321	1,503	10,824
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio.....		-	-	-	(1,537)	(1,537)	17	(1,520)
Pérdida integral del periodo.....		-	-	(303)	-	(303)	(114)	(417)
Total de partidas de la pérdida integral del periodo.....		-	-	(303)	(1,537)	(1,840)	(97)	(1,937)
Compra de acciones bajo el programa de recompra de acciones	18A	-	(50)	(33)	-	(83)	-	(83)
Pagos basados en acciones		-	13	11	-	24	-	24
Efectos de instrumentos perpetuos	18B	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
Saldos al 30 de septiembre de 2020		\$ 318	10,069	(3,068)	84	7,403	1,406	8,809

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros condensados consolidados.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

CEMEX, S.A.B. de C.V., fundada en 1906, 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, controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan a la industria de la construcción, mediante la producción, comercialización, venta y distribución de cemento, concreto, agregados y otros materiales y servicios para la construcción. En adición, para de facilitar la adquisición de financiamiento y llevar a cabo en forma más eficiente sus operaciones en México, CEMEX, S.A.B. de C.V. lleva a cabo todos sus negocios y actividades operativas de los sectores de cemento, concreto y agregados en México.

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

En estas notas a los estados financieros condensados consolidados, 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. Los términos de “Compañía” o “CEMEX” se refiere a CEMEX, S.A.B. de C.V. con sus subsidiarias consolidadas.

2) EVENTO RELEVANTE DURANTE EL PERIODO Y HASTA LA FECHA DE APROBACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

La Pandemia del COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus SARS-CoV-2 el cual produce la enfermedad llamada COVID-19 como pandemia (la “Pandemia del COVID-19”). Como resultado, la mayoría de los Gobiernos de los países en los cuales opera la Compañía tomaron y continúan tomando diversas medidas restrictivas para contener la propagación y mitigar los efectos de la Pandemia del COVID-19. Las medidas más rigurosas estuvieron vigentes principalmente desde la primera semana de marzo hasta finales de junio de 2020, con ciertas restricciones aún vigentes en ciertos países durante el tercer trimestre de 2020. Esta situación ha resultado en las siguientes implicaciones en varias unidades de negocio de la Compañía: (i) restricciones temporales, acceso suspendido, cierre o suspensión de las unidades operativas, escasez de personal, ralentizaciones de producción o paros e interrupciones en los sistemas de entrega; (ii) interrupciones o demoras en las cadenas de suministro, incluida la escasez de materiales, productos y servicios de los que depende la Compañía en sus negocios; (iii) una menor disponibilidad de transporte terrestre y marítimo, incluida la escasez de mano de obra, limitaciones logísticas y mayores controles o cierres de fronteras; (iv) mayor costo de materiales, productos y servicios que utiliza la Compañía; (v) reducción de la confianza de los inversionistas y el gasto de los consumidores; así como (vi) una desaceleración general de la actividad económica, incluida la construcción, y una disminución de la demanda de los productos y servicios de la Compañía y la demanda de la industria en general. Durante este periodo la Compañía obtuvo liquidez significativa al contraer deuda de largo plazo en los mercados financieros (nota 15A) así como cierta deuda circulante con bancos comerciales, no existieron restricciones significativas en el acceso de financiamiento en los bancos comerciales y en los mercados financieros; sin embargo, esta situación podría cambiar eventualmente y puede resultar en inhabilidad, en caso de requerir, refinanciamiento de la deuda existente de la Compañía en condiciones deseables, si existiera financiamiento disponible alguno.

A partir del inicio de la Pandemia del COVID-19 y atendiendo a las disposiciones oficiales, la Compañía ha implementado estrictos protocolos de higiene, sanitarios y de seguridad en todas sus operaciones y modificó sus procesos de producción, venta y distribución para implementar el distanciamiento físico con el objetivo de proteger la salud y seguridad de sus empleados y sus familias, clientes y comunidades. Las operaciones de CEMEX han sido afectadas en diferentes grados. En este aspecto, por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, desde el inicio de la Pandemia del COVID-19, CEMEX ha identificado costos y gastos incrementales relacionados con la implementación y mantenimiento de las medidas antes mencionadas por \$30 (nota 6). En diferentes puntos del tiempo desde el brote de la Pandemia del COVID-19, de acuerdo y en cumplimiento con todas las medidas de contención definidas e implementadas por las autoridades locales, ciertas instalaciones operativas de cemento, concreto y agregados de CEMEX en diferentes partes del mundo, han estado operando con volúmenes reducidos, y en algunos casos, han parado de manera temporal sus operaciones considerando los efectos de la Pandemia del COVID-19.

Los segmentos más importantes de CEMEX están, o han sido afectados de la siguiente manera:

- En México, CEMEX está operando de acuerdo con los lineamientos establecidos por el gobierno mexicano. Inicialmente CEMEX anunció el 6 de abril de 2020, que detendría temporalmente toda la producción y ciertas actividades relacionadas hasta el 30 de abril del 2020, de conformidad con un decreto (el “Decreto COVID-19 de México”) emitido por la Secretaría de Salud de México en respuesta al COVID-19. Sin embargo, el 7 de abril del 2020, de conformidad con los lineamientos del Decreto COVID-19 de México emitido por la Secretaría de Salud de México en el Diario Oficial de la Federación, CEMEX anunció que se permitió reanudar la producción y actividades relacionadas en México para apoyar el desarrollo de sectores designados como esenciales por el gobierno mexicano durante la Pandemia del COVID-19. En adición, con base a publicaciones emitidas el 14 de mayo de 2020 en el Diario Oficial de la Federación respecto a la reapertura de actividades sociales, educativas y económicas, compañías dedicadas a la industria de la construcción y actividades de minería pudieron reanudar operaciones mientras cumplieran con los protocolos de salud y seguridad y lineamientos gubernamentales aplicables, ya que se consideraron y continúan siendo consideradas como actividades esenciales durante la actual emergencia sanitaria de la Pandemia del COVID-19 en México. No se han emitido decretos oficiales adicionales que requieran a la industria de la construcción en México suspender todas o parte de sus operaciones; sin embargo, si se emitieran, CEMEX analizará el posible impacto que representaría para la Compañía.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

La Pandemia del COVID-19 – continúa

- En la mayor parte de la región de Sur, Centro América y el Caribe, las operaciones de CEMEX han sido afectadas temporalmente en diferentes puntos del tiempo desde el brote de la Pandemia del COVID-19. Como resultado de las diferentes regulaciones, las operaciones de CEMEX en Trinidad y Tobago, Barbados y Panamá, suspendieron temporalmente sustancialmente todas las operaciones. Sin embargo, el 14 de mayo de 2020, nuestras operaciones en Trinidad y Tobago y Barbados recibieron la aprobación del gobierno de Trinidad y Tobago y Barbados, respectivamente, para reanudar todas las operaciones en dichos países. Además, de conformidad con un decreto del gobierno de Colombia, CEMEX detuvo temporalmente la producción y actividades relacionadas a partir del 25 de marzo del 2020, sin embargo, por un posterior decreto emitido el 8 de abril del 2020, CEMEX reanudó parcialmente ciertas operaciones que se consideraron esenciales para atender la Pandemia del COVID-19 en Colombia del 13 al 27 de abril del 2020, fecha después de la cual se reanudaron la mayoría de las operaciones en Colombia. A pesar de que a partir del 17 de agosto de 2020, el gobierno de Trinidad y Tobago impuso nuevas medidas restrictivas, hasta este momento la industria de la construcción no ha sido incluida en dichas restricciones. En cumplimiento con las disposiciones emitidas el 4 de septiembre de 2020, por el gobierno de Panamá, CEMEX reanudó todas sus operaciones en dicho país el 7 de septiembre de 2020. CEMEX inicialmente adoptó algunas medidas preventivas respecto a sus operaciones en Guatemala y República Dominicana, pero sus operaciones han sido reanudadas con normalidad de acuerdo con lineamientos gubernamentales. Durante diciembre de 2020, los gobiernos de Jamaica y Panamá han impuesto toques de queda, los cuales CEMEX espera que únicamente causen algunas restricciones en el tránsito y desplazamiento de empleados a nuestras operaciones en dichos países.
- En la región de Europa, Asia, Medio Oriente y África, los principales impactos en CEMEX por la Pandemia del COVID-19 han sido en España, Filipinas y Emiratos Árabes Unidos, donde las operaciones han funcionado de manera limitada o se han detenido temporalmente en diferentes momentos. Sin embargo, las operaciones de CEMEX en EMEAA en general no se han detenido. Otros países han experimentado un impacto negativo en los mercados en que CEMEX opera, con caídas en la demanda, resultando en algunos cierres temporales de instalaciones operativas. Durante noviembre y diciembre 2020, ciertos países como Francia, Alemania y el Reino Unido continúan implementando ciertos grados de medidas de confinamiento, lo cual podría tener un impacto en nuestras operaciones y en la demanda de nuestros productos y servicios.
- En los Estados Unidos, salvo por pocas plantas de concreto en el área de San Francisco que fueron cerradas temporalmente, todas las instalaciones operativas previo a la Pandemia del COVID-19 están activas. Durante noviembre y diciembre 2020, ciertos estados en los Estados Unidos, continúan implementando ciertos grados de medidas de confinamiento, lo cual podría tener un impacto en nuestras operaciones y en la demanda de nuestros productos y servicios.

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, las implicaciones antes mencionadas afectaron negativamente la situación financiera y los resultados de operación de CEMEX, principalmente durante el segundo trimestre. En dicho periodo de nueve meses, los ingresos consolidados disminuyeron en 4% contra el mismo período del año anterior, causado por varios factores como la disminución en volúmenes de ventas por operaciones reducidas, así como por la devaluación de varias monedas contra el dólar durante el periodo y la intensificación de la dinámica competitiva en algunos países, entre otros. Esta disminución en ingresos fue compensada parcialmente por la reducción en el costo de ventas y en los costos y gastos de operación, los cuales disminuyeron en 4% y 6%, respectivamente, durante el mismo periodo, y como resultado de las operaciones reducidas y el estricto control de gastos. Durante el mismo periodo en 2020, el Flujo de Operación (resultado de operación antes de otros gastos, neto, más los gastos de depreciación y amortización) de la Compañía disminuyó en 1% comparado contra el mismo período del año anterior (nota 4B). En adición, considerando los efectos negativos de la Pandemia del COVID-19 y su impacto en la valuación de activos de la Compañía así como los planes de operación futuros de ciertos activos, en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de ciertos activos, permisos de operación relacionados y crédito mercantil por un monto agregado de \$1,514 (notas 6, 13A y 14).

El Fondo Monetario Internacional periódicamente publica su reporte Perspectivas de la Economía Mundial, donde desde el inicio de la Pandemia del COVID-19 ha señalado que, la Pandemia del COVID-19 y sus efectos en las cadenas de suministro, el comercio global, la movilidad de las personas, la continuidad de los negocios, la demanda de bienes y servicios y los precios del petróleo, han incrementado considerablemente el riesgo de una profunda recesión mundial y se proyecta que la economía mundial se contraiga bruscamente. No obstante que diversos gobiernos y bancos centrales han implementado medidas para aminorar el impacto en las economías y mercados financieros, estas medidas varían por país y pueden no ser suficientes para detener el efecto adverso material en la economía y finanzas. Aún con el levantamiento de las medidas restrictivas más severas, no obstante la Compañía considera que la industria de la construcción en la mayoría de los mercados en que opera y ofrece productos y servicios continuarán siendo adversamente afectados durante algún tiempo, antes de regresar a los niveles previos a la Pandemia del COVID-19. El grado en que la Pandemia del COVID-19 continúe afectando la liquidez, condición financiera y resultados de operación de la Compañía dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no se pueden predecir, incluyendo, entre otros, la duración y propagación del brote, su gravedad, las acciones para contener el virus o tratar su impacto, y qué tan rápido y en qué medida se reanudarán las condiciones económicas y operativas antes de la Pandemia del COVID-19, dentro de una nueva normalidad con actividades limitadas, mientras medicinas, vacunas y otros tratamientos contra el virus son autorizados, producidos, distribuidos y accesibles al público en general en los países en los cuales opera la Compañía.

La Compañía considera que, si la duración de la Pandemia del COVID-19 se extiende y/o sus impactos negativos regresaran o se extendieran, según corresponda, se podrían producir sucesos negativos significativos o sucesos negativos significativos podrían repetirse en el futuro principalmente en relación con: (i) incremento en las estimaciones de pérdidas de crédito esperadas de cuentas por cobrar (nota 9); (ii) deterioro de activos de larga vida incluyendo el crédito mercantil (notas 13A y 14); (iii) pérdida cambiaría en relación a las obligaciones de CEMEX denominadas en moneda extranjera; (iv) nuevas interrupciones en las cadenas de suministro; y (v) riesgo de liquidez para cubrir las obligaciones financieras y de operación circulantes de la Compañía. Los aspectos más relevantes en relación a los posibles efectos adversos antes mencionados a la fecha de aprobación de estos estados financieros condensados consolidados al 30 de septiembre de 2020 se revelan en las notas adjuntas.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

La Pandemia del COVID-19 – continúa

CEMEX ha tratado con el riesgo de liquidez durante la Pandemia del COVID-19, manteniendo suficiente efectivo, en la medida de lo posible, mediante la obtención de financiamiento en el mercado de bonos y con bancos comerciales. De marzo a septiembre 2020, CEMEX emitió notas, negoció nuevos préstamos y dispuso de la línea de crédito revolvable comprometida un total de \$4.1 billones, de los cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros \$1.6 billones han sido repagados. En adición, CEMEX suspendió el programa de recompra de acciones por lo que resta del 2020, adicionalmente CEMEX, S.A.B. de C.V. no pagará dividendos durante el 2020. CEMEX proyecta que generará suficiente flujo de efectivo en las operaciones de 2020, el cual permitiría a la Compañía, enfrentar sus compromisos circulantes.

En otras medidas, a partir del 8 de abril y por el resto del 2020: a) todas las inversiones de capital no relacionadas con la administración de la Pandemia del COVID-19 han sido suspendidas; b) los gastos de operación son estrictamente incurridos de acuerdo a la evolución del mercado y demanda; c) la Compañía ha producido, dentro de lo permitido por las medidas de confinamiento, solo el volumen de productos que el mercado demanda; y d) todas las actividades corporativas y de red global no relacionadas al manejo de la crisis y operaciones básicas están suspendidas. Además, para apoyar la liquidez de la Compañía, CEMEX tomó las siguientes medidas temporales; a partir del 1 de mayo del 2020 y por un periodo de 90 días, y sujeto a todas las leyes y regulaciones aplicables, el Presidente del Consejo de Administración, el Director General y los miembros del Consejo Ejecutivo acordaron ceder el 25% de su salario; los miembros del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V. acordaron dejar de recibir 25% de su remuneración (incluyendo la sesión que se llevó a cabo en abril del 2020); y CEMEX solicitó a ciertos principales funcionarios a que cedan voluntariamente el 15% de su salario mensual también por los meses de mayo, junio y julio 2020. Finalmente, CEMEX solicitó a otros empleados a voluntariamente diferir 10% de su salario por el mismo periodo de tiempo, pagadero en su totalidad durante diciembre del 2020; además, donde aplique, CEMEX, respecto de los empleados que laboran por hora, ha trabajado para mitigar el impacto por el cierre de instalaciones operacionales debido a la Pandemia del COVID-19. Durante el cuarto trimestre de 2020, considerando condiciones de liquidez y desempeño operativo mejores a lo esperado durante el tercer trimestre 2020, toda compensación cedida y/o diferida fue totalmente pagada a empleados, ejecutivos y directores.

3) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros condensados consolidados fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), tal como las emite el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad 34 *Estados Financieros Intermedios* (“IAS 34”). Las notas adjuntas fueron seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son relevantes para comprender los cambios en la posición financiera y los resultados de operación de CEMEX a partir de sus estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2019.

El estado de situación financiera condensado consolidado al 30 de septiembre de 2020, así como los estados de resultados condensados consolidados, los estados de utilidad (pérdida) integral condensados consolidados, los estados de flujos de efectivo condensados consolidados, los estados de variaciones en el capital contable condensados consolidados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2020 y 2019, así como sus revelaciones incluyendo las notas a los estados financieros condensados consolidados, presentan cifras no auditadas.

3A) BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

Las políticas contables aplicadas por CEMEX en estos estados financieros condensados consolidados al 30 de septiembre de 2020, son las mismas aplicadas por CEMEX en sus estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre 2019, posteriormente descritas en esta nota.

Cambio en la moneda de presentación:

Comenzando el 31 de marzo de 2019, y por todos los períodos subsecuentes y comparativos, CEMEX informó a la BMV y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que con base con la Norma Internacional de Contabilidad 21, *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera* (“IAS 21” por sus siglas en inglés) bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés), y con la autorización del Consejo de Administración de CEMEX, S.A.B. de C.V., contando con la opinión favorable previa de su Comité de Auditoría, CEMEX cambió su moneda de presentación del peso mexicano al dólar de los Estados Unidos de América y estableció que la nueva moneda de presentación era preferible considerando diversos factores que se describen a continuación:

- Para un grupo consolidado que comprende operaciones con un número de monedas funcionales diferentes, es decisión de cada entidad elegir la moneda con la que reportará de acuerdo al IAS 21, la cual puede ser la moneda que la administración utiliza cuando monitorea y controla el desempeño y posición financiera del grupo. En el caso de CEMEX, la administración utiliza el dólar para dichas razones;
- La Compañía supone que presentando la información financiera consolidada utilizando el dólar mejorara y facilitara el análisis para diferentes usuarios (agencias calificadoras, analistas, inversionistas y acreedores, entre otros) de los estados financieros consolidados; y
- El uso del dólar como moneda de presentación mejorará la comparación de los estados financieros consolidados de CEMEX con las demás entidades globales.

Los montos comparativos antes del 31 de marzo de 2019 se muestran como si el dólar siempre hubiera sido la moneda de presentación de CEMEX. El cambio en la moneda de presentación no afectó de forma negativa o positiva el impacto de las transacciones de CEMEX en sus estados financieros, no constituyó ninguna forma de cobertura cambiaria sobre saldos o transacciones incurridas en dólares u otras monedas y no cambia en forma alguna las distintas monedas funcionales utilizadas en cada unidad dentro de CEMEX. Los estados financieros comparativos y sus notas fueron restablecidos por el cambio en moneda de presentación.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Nuevas IFRS emitidas con impacto en los periodos reportados

IFRS 16, Arrendamientos (“IFRS 16”)

A partir del 1 de enero de 2019, la IFRS 16 reemplazó la normatividad existente para la contabilidad de arrendamientos incluyendo la IAS 17, *Arrendamientos* e introdujo un sólo modelo contable para los arrendatarios que requiere el reconocer todos los arrendamientos como activos por el “derecho de uso” del activo subyacente contra un pasivo financiero, determinado por el valor presente de los pagos fijos estimados bajo el contrato de arrendamiento, permitiendo excepciones para aquellos contratos con un plazo menor a 12 meses o cuando el activo subyacente sea de poco valor. Bajo este modelo, el arrendatario reconoce en el estado de resultados la depreciación de los activos por derecho de uso, así como el gasto financiero por el pasivo financiero. Después de haber concluido el inventario y la valoración de sus arrendamientos, CEMEX adoptó la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo completo mediante el cual determinó un efecto acumulado inicial en su estado de situación financiera al 1 de enero de 2017, representando un incremento en el activo por el derecho de uso de \$851, un incremento en el activo por impuestos diferidos de \$23, un incremento en otras obligaciones financieras de \$978 y una reducción en utilidades retenidas por \$104. La reducción inicial en el capital contable refiere a una diferencia temporal entre el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso bajo el método de línea recta contra la amortización del pasivo por método de tasa de interés efectiva ambos medidos desde el inicio de los contratos, la diferencia será reversada durante la vida remanente de los contratos.

Otras nuevas IFRS adoptadas en los periodos reportados

En adición, al 1 de enero de 2019 y 2020 se adoptaron diversas modificaciones, interpretaciones y nuevas IFRS sin ningún efecto material en la situación financiera o resultados de operación de CEMEX, las cuales se resumen a continuación:

Normativa	Principal concepto
IFRIC 23, <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i>	Con base en el IFRIC 23, los efectos del impuesto a la utilidad de una situación fiscal incierta son reconocidos cuando es probable que la posición será mantenida con base en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades fiscales examinarán cada situación y que tienen pleno conocimiento de toda la información relevante. La probabilidad de cada posición es considerada de manera individual, independientemente de su relación con cualquier otro acuerdo fiscal de mayor alcance. El umbral de probabilidad representa una afirmación positiva por la administración de que CEMEX tiene derecho a los beneficios económicos de una situación fiscal. Si se considera como improbable el que una situación fiscal se mantenga, no se reconoce ningún beneficio de la situación. Los intereses y penalidades relacionadas con los beneficios fiscales no reconocidos se registran como parte del impuesto a la utilidad en los estados de resultados consolidados. El efecto de la adopción del IFRIC 23 al 1 de enero de 2019 acreditado a utilidades retenidas fue \$6.
Modificaciones a la IFRS 3, <i>Combinaciones de negocios</i>	La definición modificada de un negocio requiere que una adquisición incluya una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salidas. La definición del término "salidas" se modifica para centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de menores costos y otros beneficios económicos. Las modificaciones probablemente dan lugar a que se contabilicen más adquisiciones como adquisiciones de activos.
Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i> y la IAS 8 <i>Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores</i>	Las enmiendas utilizan una definición coherente de materialidad a lo largo de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual para la Información Financiera, aclaran cuando la información es material e incorporan algunas de las guías en la IAS 1 sobre información no material.
Modificaciones a las IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 – <i>La Reforma de las Tasas de Interés de Referencia</i>	Las enmiendas refieren al reemplazo de las Tasas Interbancarias de Referencia (<i>IBOR</i>) y proporcionan alivio temporal para seguir aplicando contabilidad de cobertura durante el periodo de incertidumbre antes de su reemplazo por una tasa alternativa casi-libre de riesgo.

Definición de ciertos términos

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

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

3B) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS EXTRANJERAS

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras, determinados en su moneda funcional, se convierten a dólares al tipo de cambio de cierre para las cuentas del estado de situación financiera y a los tipos de cambio de cada mes dentro del periodo para las cuentas del estado de resultados. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de "Otras reservas de capital" y se presenta en el estado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión hasta que se disponga la inversión neta en el extranjero.

Los principales tipos de cambio de cierre para las cuentas del estado de situación financiera y tipos de cambio promedio aproximados del año (determinados utilizando los tipos de cambio de cierre de cada mes durante el periodo) para las cuentas de los estados de resultados, de las principales monedas funcionales al dólar al 30 de septiembre del 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Moneda	30 de septiembre del 2020		31 de diciembre del 2019		30 de septiembre del 2019	
	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Peso Mexicano	22.11	21.96	18.92		19.39	
Euro	0.8530	0.8858	0.8917		0.8925	
Libra del Reino Unido	0.7741	0.7837	0.7550		0.7881	
Peso Colombiano	3,879	3,762	3,277		3,268	
Peso Filipino	48.495	49.939	50.6350		51.844	

3C) USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS RELEVANTES

La preparación de los estados financieros condensados consolidados requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los montos revelados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros condensados y consolidados, asimismo, los montos reconocidos de ingresos y gastos durante el período. Estos supuestos son revisados continuamente en función a la información disponible. Los resultados reales pudieran diferir de dichas estimaciones.

Los principales rubros sujetos a estimaciones y supuestos incluyen, entre otros, la determinación del valor razonable y las pruebas de deterioro de activos de larga duración e inventarios, la valuación de pérdidas de crédito esperadas de clientes, el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, así como la evaluación de contingencias resultantes de procesos legales y/o fiscales en curso. Se requiere un alto juicio de la administración para medir apropiadamente estos conceptos, especialmente en periodos de incertidumbre como el resultante de la Pandemia COVID-19.

3D) NUEVAS IFRS AÚN NO ADOPTADAS

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

Normativa	Principal concepto	Fecha efectiva
Modificaciones a la IFRS 10, <i>Estados financieros consolidados</i> y la IAS 28	Aclara el reconocimiento de pérdidas y ganancias en los estados financieros de una tenedora por la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Aún por definirse
Modificaciones a la IAS 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i>	Aclara los requerimientos a ser aplicados en la clasificación del pasivo como circulante y no circulante.	1 de enero de 2022
IFRS 17, <i>Contratos de seguros</i>	La norma establece los principios de reconocimiento, valuación, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza la IFRS 4, <i>Contratos de seguros</i> . La norma plantea un Modelo General, que se modifica por contratos de seguros con cláusulas de participación directa, descrita como el Enfoque de Honorario Variable. El Modelo General se simplifica si ciertos criterios se cumplen al medir el pasivo por la cobertura remanente usando el Enfoque de Distribución de las Primas.	1 de enero de 2023

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

4) OPERACIONES DISCONTINUAS E INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS OPERATIVOS Y LÍNEA DE NEGOCIO

4A) OPERACIONES DISCONTINUAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 3 de agosto de 2020, a través de una filial en el Reino Unido, CEMEX cerró la venta de ciertos activos a Breedon Group plc por \$230, que incluyó \$30 de deuda. Los activos vendidos consistieron principalmente en 49 plantas de concreto, 28 canteras de agregados, cuatro bodegas, una terminal de cemento, 14 plantas de asfalto, cuatro instalaciones de productos de concreto, así como una parte del negocio de soluciones de pavimentación de CEMEX en el Reino Unido. Una vez concretada la mencionada desinversión, CEMEX seguirá manteniendo una presencia significativa en geografías operativas clave en el Reino Unido relacionadas con la producción y venta de cemento, concreto, agregados, asfalto y soluciones de pavimentación. Para efectos de los Estados de Resultados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presentan las operaciones relacionadas con este segmento del 1 de enero al 3 de agosto de 2020 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, respectivamente, se presentan netas de impuestos en el renglón único “Operaciones discontinuadas”.

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

El 28 de junio de 2019, después de recibir las autorizaciones convencionales, CEMEX concluyó la venta a diversas contrapartes de su negocio de concreto y agregados en la región central de Francia por un precio combinado equivalente en euros a \$36. Las operaciones de CEMEX por los activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 28 de junio de 2019 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos en el renglón de “Operaciones discontinuadas”.

El 31 de mayo de 2019, CEMEX concluyó la venta de sus activos de agregados y concreto en las regiones norte y noroeste de Alemania a GP Günter Papenburg AG por un precio equivalente en euros a \$97. Los negocios vendidos en Alemania consistieron en 4 canteras de agregados y 4 plantas de concreto en el norte de Alemania, y 9 canteras de agregados y 14 plantas de concreto en el noroeste de Alemania. Las operaciones de CEMEX en estos activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 31 de mayo de 2019 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos en el renglón de “Operaciones discontinuadas”.

El 29 de marzo de 2019, CEMEX completó la venta del negocio en los países bálticos y nórdicos al grupo alemán de materiales de construcción Schwenk, por un precio equivalente en euros a \$387. Los negocios bálticos vendidos consistían en una planta de cemento en Broceni con capacidad de aproximadamente 1.7 millones de toneladas, cuatro canteras de agregados, dos canteras de cemento, seis plantas de concreto, una terminal marítima y una terminal terrestre en Letonia. Los negocios vendidos incluyeron la participación indirecta de CEMEX de 37.8% en una planta de producción de cemento en Akmena, Lituania, con capacidad de producción de aproximadamente 1.8 millones de toneladas, así como el negocio de exportaciones a Estonia. Los negocios nórdicos vendidos consistían en tres terminales de importación en Finlandia, cuatro terminales de importación en Noruega y cuatro terminales de importación en Suecia. Las operaciones de CEMEX en estos activos vendidos por el periodo del 1 de enero al 29 de marzo de 2019 se presentan en los estados de resultados, netas de impuestos en el renglón de “Operaciones discontinuadas”.

El 29 de marzo de 2019, CEMEX firmó un acuerdo definitivo con Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş. para vender su negocio de cemento blanco y lista de clientes, fuera de México y Estados Unidos, por un precio inicial de \$180, incluyendo la planta de cemento blanco en Buñol, España y su lista de clientes de cemento blanco. Al 30 de septiembre de 2020, CEMEX espera cerrar esta venta al comienzo de 2021, no obstante no es posible medir si la Pandemia del COVID-19 u otras condiciones demorarán el cierre de esta desinversión o impedirá su cierre en los términos inicialmente revelados. El Estado de Situación Financiera de CEMEX al 30 de septiembre de 2020 incluye los activos y pasivos asociados al negocio de cemento blanco dentro de los rubros de “Activos y pasivos mantenidos para la venta”, según corresponda. Asimismo, las operaciones de CEMEX de estos activos en España por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presentan en los Estados de Resultados, netas de impuestos a la utilidad, en el renglón de “Operaciones discontinuadas”.

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

	2020	2019
Ventas	\$ 177	461
Costo de ventas y gastos de operación	(170)	(430)
Resultado financiero neto y otros	(2)	-
Resultado de las operaciones discontinuas	5	31
Impuestos a la utilidad	(77)	-
Resultado en venta y reclasificación de efectos de conversión	(33)	144
Resultado neto de las operaciones discontinuas	\$ (105)	175

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

4B) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECTA POR SEGMENTOS REPORTABLES Y LINEA DE NEGOCIO

Los segmentos operativos reportables representan los componentes de CEMEX que participan en actividades de negocios por las cuales puede obtener ingresos e incurrir gastos, cuyos resultados de operación son regularmente evaluados por la alta administración de la entidad para evaluar su desempeño y tomar decisiones sobre la asignación de recursos a los segmentos, y por los cuales se cuenta con información financiera relevante. CEMEX opera geográficamente y por negocio sobre bases regionales. A partir del 1 de abril de 2020 y para cada fecha subsecuente de reporte, de acuerdo a los cambios organizacionales, las regiones geográficas de Europa y Asia, Medio Oriente y África (“AMEA”) son reorganizadas bajo un presidente regional y será denominada Europa, Medio Oriente, África y Asia (“EMEAA”). Por los años que se reportan, los segmentos operativos reportables de CEMEX se revelan en cuatro regiones geográficas, cada una bajo la supervisión de un presidente regional, de la siguiente manera: 1) México, 2) Estados Unidos, 3) EMEAA, y 4) Sur, Centro América y el Caribe (“SCA&C”). Las políticas contables usadas para determinar la información financiera por segmento reportable son consistentes con las aplicadas en los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, considerando características regionales y económicas similares y/o materialidad, algunos países han sido agregados y reportados en un solo renglón como sigue: a) “Resto de EMEAA” refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Polonia, República Checa, Croacia, Egipto y Emiratos Árabes Unidos; b) “Resto de SCA&C” refiere principalmente a las operaciones y actividades de CEMEX en Costa Rica, Puerto Rico, Nicaragua, Jamaica, el Caribe, Guatemala y El Salvador, excluyendo las operaciones de Trinidad Cement Limited (“TCL”); y c) “Caribe TCL” refiere a las operaciones de TCL principalmente en Trinidad y Tobago, Jamaica, Guyana y Barbados. El segmento “Otros” refiere a: 1) operaciones de comercio marítimo de cemento, 2) Neoris N.V., subsidiaria en el negocio de tecnologías de información, 3) la Controladora, otras entidades corporativas y entidades financieras, y 4) otras subsidiarias menores en distintos giros de negocio.

La información selecta del Estado de Resultados condensado consolidado por segmento reportable por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, excluyendo la participación en los resultados de asociadas por segmento reportable, es como sigue es como sigue:

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020	Ingresos (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	Ingresos	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros conceptos, neto
México	\$ 1,976	(103)	1,873	662	108	554	(27)	(24)	26
Estados Unidos.....	2,983	–	2,983	560	328	232	(1,332)	(40)	(16)
EMEAA									
Reino Unido.....	533	–	533	64	51	13	(73)	(7)	(12)
Francia	574	–	574	53	36	17	(3)	(8)	
Alemania.....	362	(27)	335	50	21	29	(2)	(2)	(2)
España.....	236	(13)	223	17	28	(11)	(150)	(2)	(5)
Israel	543	–	543	85	20	65	–	(3)	–
Filipinas 1.....	304	–	304	93	35	58	(1)	2	1
Resto de EMEAA	701	(11)	690	112	58	54	(22)	(4)	6
SCA&C 2									
Colombia.....	284	–	284	56	18	38	(6)	(4)	(31)
Caribe TCL 3.....	186	(6)	180	48	16	32	(2)	(3)	(8)
República Dominicana.....	163	(10)	153	58	6	52	(5)	(1)	5
Panamá.....	58	(6)	52	8	11	(3)	(14)		
Resto de SCA&C	371	(12)	359	95	15	80	(25)	(2)	15
Otros	682	(335)	347	(145)	73	(218)	(86)	(501)	1
Operaciones continuas.....	9,956	(523)	9,433	1,816	824	992	(1,748)	(599)	(20)
Operaciones discontinuas	177	–	177	14	7	7	(41)	–	–
Total	\$ 10,133	(523)	9,610	1,830	831	999	(1,789)	(599)	(20)

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Información financiera selecta por segmentos reportables y línea de negocio – continúa

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019		Ingresos (incluyendo operaciones intragrupo)	Menos: Operaciones intragrupo	Ingresos	Flujo de operación	Menos: Depreciación y amortización	Utilidad de operación antes de otros gastos, neto	Otros gastos, neto	Gastos financieros	Productos financieros y otros conceptos, neto
México	\$	2,175	(79)	2,096	740	119	621	(13)	(26)	1
Estados Unidos		2,846	–	2,846	481	296	185	13	(47)	(11)
EMEAA										
Reino Unido		573	–	573	99	50	49	1	(8)	(13)
Francia		661	–	661	74	36	38	1	(9)	
Alemania		322	(15)	307	42	21	21	53	(2)	(3)
España		245	(22)	223	12	25	(13)	(8)	(2)	4
Israel		483	–	483	67	17	50	–	(2)	–
Filipinas 1		352	–	352	92	27	65	1	4	1
Resto de EMEAA		710	(6)	704	94	51	43	(4)	(5)	25
SCA&C 2										
Colombia		376	–	376	59	20	39	(12)	(4)	(14)
Caribe TCL 3		189	(5)	184	45	16	29	(6)	(4)	(6)
República Dominicana		183	(13)	170	62	7	55	–	–	–
Panamá		143	(1)	142	38	13	25	(8)	–	–
Resto de SCA&C		393	(13)	380	82	15	67	(3)	(2)	(5)
Otros		837	(462)	375	(162)	61	(223)	(147)	(418)	(18)
Operaciones continuas		10,488	(616)	9,872	1,825	774	1,051	(132)	(525)	(39)
Operaciones discontinuas		461	–	461	71	40	31	146	(1)	–
Total	\$	10,949	(616)	10,333	1,896	814	1,082	14	(526)	(39)

- Las operaciones de CEMEX en Filipinas se ejecutan principalmente a través de CEMEX Holdings Philippines, Inc. (“CHP”), entidad filipina que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Filipinas. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, existía un interés no controlador de 22.26% y 33.22%, respectivamente. Durante 2020, como resultado de la Oferta de Derechos sobre Acciones emitida en octubre 2019 a todos los accionistas de CHP por un aumento de acciones comunes de CHP por hasta \$250 y que concluyó en el primer trimestre de 2020, CEMEX redujo su interés no controlador en CHP. En adición, durante octubre de 2020, una subsidiaria indirecta de CEMEX aumentó su participación en CHP (notas 18B y 20).
- CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”), entidad española, cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia. CLH es la tenedora indirecta de las operaciones de CEMEX en Colombia, Panamá, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y El Salvador. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, existe un interés no controlador de 26.84% y 26.75%, respectivamente, de sus acciones ordinarias, excluidas las acciones mantenidas en tesorería de CLH. El 7 de septiembre de 2020, CEMEX España inició una Oferta Pública de todas y cada una de las acciones ordinarias en circulación de CLH (la “Oferta de CLH”) (nota 18B). El 18 de diciembre de 2020, CEMEX España liquidó en su totalidad la Oferta de CLH e incrementó su participación accionaria en CLH de 73.16% a 92.60% (nota 20).
- Las acciones ordinarias de TCL cotizan en la Bolsa de Valores de Trinidad y Tobago. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, existe un interés no controlador en TCL de 30.17% de sus acciones ordinarias

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la información selecta del estado de situación financiera consolidado condensado por segmento reportable es como sigue:

<u>Al 30 de septiembre de 2020</u>		Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Adiciones al activo fijo
México.....	\$	–	3,470	3,470	1,343	2,127	84
Estados Unidos.....		145	12,357	12,502	2,339	10,163	178
EMEAA							
Reino Unido.....		6	1,416	1,422	1,128	294	27
Francia.....		49	983	1,032	562	470	25
Alemania.....		4	409	413	338	75	13
España.....		–	999	999	218	781	9
Israel.....		–	640	640	407	233	15
Filipinas.....		–	765	765	167	598	62
Resto de EMEAA.....		9	1,161	1,170	340	830	31
SCA&C							
Colombia.....		–	1,007	1,007	379	628	8
Caribe TCL.....		–	507	507	239	268	7
República Dominicana.....		–	159	159	54	105	1
Panamá.....		–	306	306	81	225	1
Resto de SCA&C.....		–	351	351	148	203	4
Otros.....		276	4,067	4,343	12,681	(8,338)	2
Total.....		489	28,597	29,086	20,424	8,662	467
Activos para la venta y pasivos relacionados...		–	147	147	–	147	–
Total consolidado.....	\$	489	28,744	29,233	20,424	8,809	467

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		Inversiones en asociadas	Otros activos del segmento	Total de activos	Total de pasivos	Activos netos por segmento	Adiciones al activo fijo
México.....	\$	–	3,910	3,910	1,443	2,467	199
Estados Unidos.....		143	13,755	13,898	2,440	11,458	398
EMEAA							
Reino Unido.....		6	1,556	1,562	1,225	337	67
Francia.....		50	928	978	460	518	38
Alemania.....		4	397	401	353	48	25
España.....		–	1,190	1,190	185	1,005	34
Israel.....		–	611	611	429	182	33
Filipinas.....		–	689	689	141	548	84
Resto de EMEAA.....		11	1,168	1,179	435	744	65
SCA&C							
Colombia.....		–	1,187	1,187	428	759	25
Caribe TCL.....		–	542	542	236	306	21
República Dominicana.....		–	193	193	66	127	8
Panamá.....		–	337	337	105	232	10
Resto de SCA&C.....		–	381	381	164	217	18
Otros.....		267	1,199	1,466	10,392	(8,926)	8
Total.....		481	28,043	28,524	18,502	10,022	1,033
Activos para la venta y pasivos relacionados...		–	839	839	37	802	–
Total consolidado.....	\$	481	28,882	29,363	18,539	10,824	1,033

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Los ingresos por línea de negocio y segmento reportable por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es como sigue:

<u>2020</u>		<u>Cemento</u>	<u>Concreto</u>	<u>Agregados</u>	<u>Otros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Ingresos</u>
México	\$	1,420	438	119	395	(499)	1,873
Estados Unidos.....		1,189	1,687	714	362	(969)	2,983
EMEAA							
Reino Unido		149	203	229	167	(215)	533
Francia		-	466	242	6	(140)	574
Alemania.....		159	148	51	85	(108)	335
España.....		173	62	17	18	(47)	223
Israel		-	449	144	82	(132)	543
Filipinas		304	-	-	2	(2)	304
Resto de EMEAA.....		472	261	60	26	(129)	690
SCA&C							
Colombia.....		208	84	24	44	(76)	284
Caribe TCL		179	4	5	11	(19)	180
República Dominicana.....		130	12	4	27	(20)	153
Panamá.....		47	10	3	3	(11)	52
Resto de SCA&C		334	24	7	18	(24)	359
Otros		-	-	-	683	(336)	347
Operaciones continuas		4,764	3,848	1,619	1,929	(2,727)	9,433
Operaciones discontinuas		55	29	55	53	(15)	177
Total	\$	4,819	3,877	1,674	1,982	(2,742)	9,610
<hr/>							
<u>2019</u>		<u>Cemento</u>	<u>Concreto</u>	<u>Agregados</u>	<u>Otros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Ingresos</u>
México	\$	1,507	596	145	445	(597)	2,096
Estados Unidos.....		1,110	1,653	692	333	(942)	2,846
EMEAA							
Reino Unido		175	238	221	204	(265)	573
Francia		-	549	269	6	(163)	661
Alemania.....		144	134	46	91	(108)	307
España.....		176	66	17	17	(53)	223
Israel		-	403	124	79	(123)	483
Filipinas		351	-	-	2	(1)	352
Resto de EMEAA.....		452	282	67	29	(126)	704
SCA&C							
Colombia.....		269	134	40	50	(117)	376
Caribe TCL		184	7	4	9	(20)	184
República Dominicana.....		146	21	7	23	(27)	170
Panamá.....		112	39	12	12	(33)	142
Resto de SCA&C		343	37	8	18	(26)	380
Otros		-	-	-	837	(462)	375
Operaciones continuas		4,969	4,159	1,652	2,155	(3,063)	9,872
Operaciones discontinuas		184	99	124	64	(10)	461
Total	\$	5,153	4,258	1,776	2,219	(3,073)	10,333

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

5) GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación consolidados para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, desglosados por categoría son como sigue:

	2020	2019
Gastos de administración ¹	\$ 790	832
Gastos de venta.....	247	276
Gastos de distribución y logística	1,045	1,111
	\$ 2,082	2,219

1. Las actividades significativas de Investigación y Desarrollo “I&D” las llevan a cabo las áreas de Tecnología y de Energía como parte de sus funciones cotidianas. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020 y 2019, el gasto total combinado de estas áreas reconocido dentro de los gastos de administración fue de \$22 y \$27, respectivamente.

El gasto por depreciación y amortización por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Reconocido en el costo de ventas	\$ 680	645
Reconocido en los gastos de administración, de venta y de distribución y logística.....	144	129
	\$ 824	774

6) OTROS GASTOS, NETO

El desglose de “Otros gastos, neto” por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Pérdidas por deterioro (notas 13A y 14) ¹	\$ 1,514	8
Resultado en venta de activos y otros, neto	133	90
Costos y gastos incrementales asociados con la Pandemia COVID-19 ² (nota 2)	30	-
Costos de reestructura	71	34
	\$ 1,748	132

1. Como se menciona en notas 13A y 14, considerando los efectos negativos de la Pandemia del COVID-19 y su impacto en la valuación de activos de la Compañía y los planes de operación futuros de ciertos activos ociosos en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de activos ociosos y crédito mercantil por un monto agregado de \$1,514.

2. Refiere a gastos asociados con el mantenimiento de medidas sanitarias y contención iniciadas en marzo 2020 como resultado de la Pandemia COVID-19, así como a costos incrementales asociados a ciertas interrupciones relacionadas a dicha pandemia.

7) GASTO FINANCIERO, PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

7A) GASTO FINANCIERO

Los gastos financieros consolidados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre del 2020 y 2019 de \$599 y \$525, respectivamente, incluyen \$56 en 2020 y \$60 en 2019, de gastos financieros originados por los pasivos financieros relacionados con los contratos de arrendamiento.

7B) PRODUCTOS FINANCIEROS Y OTROS RESULTADOS, NETO

El desglose de “Productos financieros y otros resultados, neto” por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Productos financieros	\$ 12	15
Efectos de costo amortizado en activos y pasivos y otros, neto	(45)	(45)
Resultado por fluctuación cambiaria	29	(10)
Resultado por instrumentos financieros, neto (nota 15C).....	(16)	1
	\$ (20)	(39)

8) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos consolidados del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se integran como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Caja y bancos	\$ 605	547
Inversiones de renta fija y otros equivalentes de efectivo	2,848	241
	\$ 3,453	788

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Efectivo y equivalentes de efectivo – continúa

Con base en acuerdos de compensación de saldos, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo excluye depósitos en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones de CEMEX por \$49 y \$27, respectivamente, los cuales se presentan netos de las obligaciones de CEMEX con las contrapartes.

9) CLIENTES

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos en este rubro incluyen cuentas por cobrar por \$698 y \$682, respectivamente, vendida bajo programas de venta de cartera establecidos en México, Estados Unidos, Francia y Reino Unido. Por medio de estos programas, CEMEX transfiere el control sobre las cuentas por cobrar y no existe garantía ni obligación de readquirir los activos. No obstante, CEMEX retiene ciertos riesgos residuales en los programas y/o mantiene involucramiento continuo con las cuentas por cobrar, por lo que los flujos recibidos se consideran dentro de “Otras obligaciones financieras”. La cartera calificable para la venta excluye aquella que sobrepasa cierto número de días de vencimiento, así como la de clientes que pudieran tener alguna concentración crediticia según los términos de los programas. La porción de la cartera vendida mantenida como pasivo ascendió a \$556 en septiembre 30 de 2020 y \$599 en diciembre 31 de 2019. El descuento otorgado en la venta de la cartera se reconoce dentro del gasto financiero y ascendió a \$11 y \$19 por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

Los saldos consolidados de clientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integran como sigue:

		<u>Septiembre 30, 2020</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Cuentas por cobrar a clientes.....	\$	1,725	1,637
Estimación para pérdidas de crédito esperadas.....		(115)	(116)
	\$	<u>1,610</u>	<u>1,521</u>

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los saldos de clientes y la estimación de PCE por segmento son como sigue:

		<u>Septiembre 30, 2020</u>			<u>Diciembre 31, 2019</u>		
		Clientes	PCE	Tasa PCE promedio	Clientes	PCE	Tasa PCE promedio
México.....	\$	280	36	12.9%	266	35	13.2%
Estados Unidos		481	7	1.5%	474	6	1.3%
EMEAA		817	51	6.2%	733	46	6.3%
SCA&C		107	18	16.8%	126	25	19.8%
Otros		40	3	7.5%	38	4	10.5%
	\$	<u>1,725</u>	<u>115</u>		<u>1,637</u>	<u>116</u>	

Al 30 de septiembre de 2020, en relación con la Pandemia COVID-19 (nota 2) y el posible incremento en las estimaciones de pérdidas de crédito esperadas de cuentas por cobrar como resultado de los efectos económicos negativos asociados a la Pandemia COVID-19, CEMEX mantiene comunicación continua con sus clientes como parte de su administración de cobranza, con el fin de anticipar situaciones que pudieran representar una extensión en el periodo de recuperación de la cartera o en algunos casos el riesgo de no recuperarla, a esta fecha, la Compañía considera que estos efectos negativos no tienen un impacto significativo en las estimaciones de pérdidas de crédito esperadas y continuará monitoreando el desarrollo de eventos relevantes que eventualmente puedan tener un efecto como resultado de la profundidad o extensión de la Pandemia COVID-19.

10) INVENTARIOS

Los saldos consolidados de inventarios al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se desglosan como sigue:

		<u>Septiembre 30, 2020</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Productos terminados	\$	288	320
Productos en proceso.....		163	195
Materias primas		202	194
Materiales y refacciones.....		249	263
Mercancías en tránsito.....		32	17
	\$	<u>934</u>	<u>989</u>

11) OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, otros activos circulantes se integran principalmente de pagos anticipados a proveedores.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

12) INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las inversiones en acciones comunes de compañías asociadas son las siguientes:

	Actividad	País	%	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Camcem, S.A. de C.V.....	Cemento	México	40.1	\$ 228	229
Concrete Supply Co. LLC	Concreto	Estados Unidos	40.0	79	75
Lehigh White Cement Company	Cemento	Estados Unidos	36.8	66	64
Société d'Exploitation de Carrières	Agregados	Francia	50.0	19	17
Société Méridionale de Carrières.....	Agregados	Francia	33.3	13	15
Otras compañías	—	—	—	84	81
				<u>\$ 489</u>	<u>481</u>
De los cuales:					
Valor en libros a la fecha de compra.....				\$ 326	331
Participación en las variaciones del capital contable				\$ 163	150

13) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO Y ACTIVOS POR DERECHO DE USO, NETO

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los saldos consolidados son como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Propiedades, maquinaria y equipo, neto.....	\$ 9,701	10,565
Activos por el derecho de uso, neto	1,204	1,285
	<u>\$ 10,905</u>	<u>11,850</u>

13A) PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 los saldos consolidados de las propiedades, maquinaria y equipo, neto son como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Terrenos y reservas minerales	\$ 4,602	4,606
Edificios	2,348	2,374
Maquinaria y equipo.....	11,433	11,519
Inversiones en proceso	1,058	1,209
Depreciación acumulada y agotamiento.....	(9,740)	(9,143)
	<u>\$ 9,701</u>	<u>10,565</u>

Considerando los efectos negativos de la Pandemia COVID-19 (nota 2) en ciertos activos ociosos que permanecerán cerrados en el futuro previsible en relación con el volumen estimado de ventas y la habilidad de la Compañía para abastecer la demanda logrando eficiencias en otros activos operativos, durante el tercer trimestre del 2020, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de activos ociosos por un monto agregado de \$300, del cual \$70 se relacionan a activos en los Estados Unidos principalmente a la planta en North Brooksville, \$198 a activos en EMEAA principalmente a las plantas en Lloseta y Gador en España y la planta en South Ferriby en el Reino Unido, entre ajustes menores en otros países, \$19 a activos en SCA&C principalmente al horno 1 en Panamá y \$13 de otros activos. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, las pérdidas por deterioro no fueron relevantes.

13B) ACTIVOS POR DERECHO DE USO, NETO

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la información consolidada en relación al derecho de uso, neto se presenta a continuación:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Terrenos y reservas minerales	\$ 370	366
Edificios	459	471
Maquinaria y equipo.....	1,461	1,428
Depreciación acumulada	(1,086)	(980)
	<u>\$ 1,204</u>	<u>1,285</u>

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

14) CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el saldo consolidado de crédito mercantil y activos intangibles, neto se integra como sigue:

	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor en libros
Intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil	\$ 8,438	–	8,438	\$ 9,562	–	9,562
Intangibles de vida definida:						
Permisos y licencias de extracción	1,947	(587)	1,360	1,985	(395)	1,590
Propiedad industrial y marcas	43	(19)	24	42	(18)	24
Listas de clientes	196	(196)	–	196	(196)	–
Proyectos mineros	45	(6)	39	48	(5)	43
Otros intangibles	980	(651)	329	1,014	(643)	371
	\$ 11,649	(1,459)	10,190	\$ 12,847	(1,257)	11,590

Intangibles de vida definida

Durante el tercer trimestre del 2020, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro de ciertos activos ociosos mencionados en la nota 13A. En relación con el estado inactivo de la planta North Brooksville en los Estados Unidos, CEMEX reconoció pérdidas por deterioro que no implicaron flujos de efectivo de \$181 relacionado con los permisos de operación de dicha planta, considerando que el valor en libros de estos permisos no será recuperado a través del uso normal antes de su vencimiento y \$13 de otros activos intangibles.

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la amortización de activos intangibles de vida definida fue de \$97 y \$90, la cual se reconoció dentro de los costos y gastos de operación.

Análisis de deterioro de crédito mercantil

Al menos una vez al año durante el último trimestre, o cuando existan indicios de deterioro, CEMEX analiza el posible deterioro al crédito mercantil por lo cual determina el valor de uso de sus grupos de unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) a los que se han asignado los saldos del crédito mercantil, representado por los flujos de efectivo relativos a las UGEs a las que el crédito mercantil fue asignado, utilizando tasas de descuento ajustadas por riesgo. Durante el tercer trimestre del 2020, en relación con los efectos negativos de sus resultados de operación causados por los períodos de cuarentena, distanciamiento social y suspensión y reducción de las operaciones de acuerdo con las medidas emitidas por cada gobierno, así como la alta incertidumbre en relación con la duración y las consecuencias de algunos mercados donde la Compañía opera, la administración considero que los indicadores de deterioro se materializaron en los segmentos operativos de Estados Unidos, España, Egipto y los Emiratos Árabes Unidos, y como consecuencia se llevó a cabo el análisis del deterioro del crédito mercantil al 30 de septiembre de 2020. La administración de CEMEX no considera la existencia de indicadores de deterioro en el resto de sus operaciones.

Como resultado de lo mencionado anteriormente, en relación al análisis de deterioro, considerando la alta volatilidad, falta de visión, entorno económico y perspectiva reducida asociada con los efectos de la Pandemia del COVID-19 (nota 2), en el segmento operativo de los Estados Unidos, en comparación con la valuación al 31 de diciembre de 2019, CEMEX redujo dos años sus periodos de proyecciones de flujo de efectivo de siete a cinco años y redujo su expectativa de crecimiento de largo plazo de 2.5% a 2.0%. Como resultado de este cambio en los supuestos, al 30 de septiembre de 2020, el valor en libros neto de su segmento operativo mencionado excedía su valor de uso; como resultado, CEMEX reconoció en otros gastos, neto (nota 6), una pérdida por deterioro que no implicó flujo de efectivo en el crédito mercantil por \$1,020. El resto de los análisis de deterioro de crédito mercantil al 30 de septiembre de 2020 no resultaron en pérdidas adicionales a la mencionada en el segmento operativo de Estados Unidos. Durante 2019, CEMEX no reconoció pérdidas por deterioro de crédito mercantil.

En el caso del segmento operativo de Estados Unidos, el valor de uso al 30 de septiembre de 2020, se decrementó por 25.7% comparándolo con el valor al 31 de diciembre de 2020. De dicha reducción, 51.5 de puntos porcentuales (“p.p.”) fue relacionado al decremento de dos años en las proyecciones de flujo de efectivo, 27.3 p.p. resultaron por la reducción de la tasa de crecimiento de largo plazo utilizada para determinar el valor terminal y 28.3 p.p. resultó por la disminución del crecimiento de las ventas sobre los años proyectados, parcialmente compensado por un efecto positivo de 7.1 p.p. asociado con la disminución en las tasas de descuento.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Análisis de deterioro de crédito mercantil – continúa

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el saldo del crédito mercantil distribuido por segmento operativo considerando las pérdidas por deterioro mencionadas anteriormente, es como sigue:

	2020	2019
México	\$ 350	384
Estados Unidos.....	6,449	7,469
Europa		
España.....	463	494
Reino Unido.....	281	279
Francia	229	221
Republica Checa	30	30
SCA&C		
Colombia	251	296
TCL.....	92	100
Otros SCA&C ¹	62	62
AMEA		
Filipinas	96	92
Emiratos Árabes Unidos	96	96
Egipto.....	12	12
Otros		
Otros segmentos reportables ²	27	27
	\$ 8,438	9,562

1 Refiere a los segmentos operativos de República Dominicana, el Caribe, Costa Rica and Panamá.

2 Este rubro está asociado principalmente con Neoris N.V., una subsidiaria de CEMEX dedicada a la venta de servicios e información tecnológica.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las tasas de descuento antes de impuestos y las tasas de crecimiento de largo plazo utilizadas por CEMEX para la determinación de los flujos descontados en los grupos de UGEs para la determinación del análisis de deterioro, son las siguientes:

Groups of CGUs	Tasas de descuento		Tasas de crecimiento	
	2020	2019	2020	2019
Estados Unidos	7.7%	7.8%	2.0%	2.5%
España	8.2%	8.3%	1.6%	1.6%
Egipto.....	10.5%	10.3%	6.0%	6.0%
Emiratos Árabes Unidos.....	8.8%	8.8%	2.5%	2.5%

Las tasas de descuento utilizadas por CEMEX en sus proyecciones de flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2019 permanecieron estables en la mayoría de los países en que CEMEX opera comparándolas con las tasas utilizadas al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2020, en relación con los supuestos incluidos en la table anterior, CEMEX corroboró la razonabilidad de sus conclusiones utilizando un análisis de sensibilidad en cambios en los supuestos, afectando el valor de uso de los grupos de UGEs, con una razonabilidad independiente de un posible incremento de 1%, en la tasa de descuento antes de impuestos, un posible decremento independiente de 1% en las tasas de crecimiento de largo plazo, así como el uso de múltiplos de Flujo de Operación, en el cual, CEMEX determinó un múltiplo promedio ponderado de Flujo de Operación, observando el valor de la empresa y/o en recientes fusiones y adquisiciones en la industria. El múltiplo promedio fue aplicado al Flujo de operación estabilizado y el resultado fue comparado con el correspondiente valor en libros para cada grupo de UGEs en el cual el crédito mercantil es asignado. CEMEX consideró que el múltiplo de Flujo de Operación en promedio en la industria es de 11.5 veces al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019. Después de dicho análisis, CEMEX ratificó sus conclusiones. CEMEX analiza de manera cercana el desarrollo de los países que han presentado pérdidas por deterioro o riesgos relativos de deterioro en los períodos reportados, así como en el caso de supuestos económicos relevantes y cuando las proyecciones de flujo de efectivo se tornan negativas, pérdidas adicionales de deterioro podrían resultar en el futuro.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Análisis de deterioro de crédito mercantil – continúa

En relación a los supuestos económicos utilizados por CEMEX mencionados anteriormente, las pérdidas adicionales por deterioro que pudieran haber resultado del análisis de sensibilidad derivado de cambios independientes en cada supuesto relevante, así como los múltiplos del Flujo de Operación, en aquellos segmentos operativos que presentaron cargos por deterioro o riesgos relativos por deterioro en 2020, son como sigue:

Segmento operativo	Efectos adicionales del análisis de sensibilidad a los cargos reconocidos de los mencionados cambios en supuestos al 30 de septiembre de 2020			
	Pérdidas por deterioro reconocidas	Tasa de descuento +1 Pt	Tasa de crecimiento de largo plazo -1 Pt	Múltiplos de Flujo de Operación 11.5x
Estados Unidos.....	\$ 1,020	1,542	1,279	–
España.....	–	–	–	–
Egipto.....	–	–	–	–
Emiratos Árabes Unidos.....	–	–	–	–

Los factores considerados por la administración de CEMEX que pudieron generar escenarios hipotéticos de los análisis de sensibilidad anteriores en Estados Unidos son, en relación a la tasa de descuento, un incremento independiente de 300 puntos base en el costo de fondeo observado en la industria al 30 de septiembre de 2020 de 6.0% o, un incremento independiente en la tasa libre de riesgo de 190 puntos base sobre la tasa de 2.3% en dicho país. En el caso de las tasas de crecimiento de largo plazo, una reducción de 100 puntos base en las tasas proyectadas al 30 de septiembre de 2020 de 2.0% en Estados Unidos que pudieron resultar de la caída en las expectativas económicas para dicho país. Sin embargo, estos supuestos no parecen probables al 30 de septiembre de 2020.

En las evaluaciones de deterioro se consideran variables económicas de largo plazo. Las proyecciones de flujo de efectivo descontadas son muy sensibles, entre otros factores, a la estimación de los precios futuros de los productos, incrementos o decrementos en volúmenes, el pronóstico de los gastos operativos, las tendencias económicas locales e internacionales en la industria de la construcción, las expectativas de crecimiento de largo plazo en los diferentes mercados, y las tasas de descuento, así como el crecimiento a perpetuidad utilizado. El juicio de manera significativa de la administración es necesario para seleccionar de manera razonable seleccionar apropiadamente los supuestos económicos. Estos supuestos utilizados en la determinación de las proyecciones de flujo de efectivo son consistentes con los pronósticos internos y las prácticas de la industria.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

15) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15A) DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE

La deuda consolidada por tasa de interés, tipo de moneda y tipo de instrumento es como sigue:

	Septiembre 30, 2020			Diciembre 31, 2019		
	Circulante	No Circulante	Total	Circulante	No Circulante	Total
Deuda en tasa variable.....	\$ 741	2,788	3,529	\$ 59	2,997	3,056
Deuda en tasa fija	1,929	6,573	8,502	3	6,306	6,309
	\$ 2,670	9,361	12,031	\$ 62	9,303	9,365
Tasa efectiva ¹						
Tasa variable.....	4.0%	4.5%		4.3%	4.1%	
Tasa fija	5.7%	5.7%		5.2%	5.5%	

Moneda	Septiembre 30, 2020				Diciembre 31, 2019			
	Circulante	No Circulante	Total	Tasa Efectiva ¹	Circulante	No Circulante	Total	Tasa Efectiva ¹
Dólares.....	\$ 1,778	6,886	8,664	5.7%	\$ 25	6,144	6,169	5.2%
Euros.....	708	1,912	2,620	3.2%	3	2,438	2,441	3.1%
Libras.....	111	311	422	3.0%	23	433	456	3.2%
Pesos.....	16	-	16	8.1%	-	-	-	-
Pesos filipinos.....	3	229	232	5.0%	3	221	224	5.2%
Otras Monedas.....	54	23	77	5.7%	8	67	75	5.6%
	\$ 2,670	9,361	12,031		\$ 62	9,303	9,365	

¹ Representa la tasa de interés nominal promedio ponderada de los acuerdos de financiamiento determinada al cierre de cada periodo.

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Circulante	No Circulante	Circulante	No Circulante
Préstamos Bancarios				
Préstamos en países extranjeros 2020 a 2024. \$	62	295	\$ 1	290
Préstamos sindicados, 2021 a 2024	-	3,280	-	2,865
	62	3,575	1	3,155
Instrumentos de deuda por pagar				
Notas de mediano plazo, 2024 a 2029	-	8,184	-	6,044
Otros documentos, 2021 a 2027	24	186	6	159
	24	8,370	6	6,203
Total préstamos y documentos	86	11,945	7	9,358
Vencimiento circulante	2,584	(2,584)	55	(55)
	\$ 2,670	9,361	\$ 62	9,303

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los descuentos, honorarios y otros costos directos incurridos en la emisión de los instrumentos de deuda por pagar vigentes en CEMEX por \$56 y \$71, respectivamente, ajustan el saldo de los instrumentos por pagar, y son amortizados al gasto financiero durante la vida de los instrumentos de deuda relacionados.

Los vencimientos de la deuda consolidada no circulante al 30 de septiembre de 2020, son como sigue:

	Préstamos bancarios	Documentos por pagar	Total ¹
2021	\$ -	2	2
2022	1,686	5	1,691
2023	673	6	679
2024	538	765	1,303
2025 en adelante	-	5,686	5,686
	\$ 2,897	6,464	9,361

¹ Los montos en la tabla no incluyen la porción circulante de la deuda no circulante.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Deuda circulante y no circulante – continúa

Los cambios en la deuda consolidada por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Saldo inicial de la deuda.....	\$ 9,365	9,311
Nuevos créditos.....	4,111	3,331
Pagos de deuda.....	(1,648)	(3,284)
Ajustes por conversión de moneda y efectos de costo amortizado.....	203	7
Saldo final de la deuda.....	<u>\$ 12,031</u>	<u>9,365</u>

Eventos y transacciones relevantes durante 2020

El 17 de septiembre de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1,000 en Notas Preferentes Garantizadas con cupón de 5.2% y vencimiento en 2030 denominadas en dólares, las cuales devengarán intereses semestralmente con vencimiento el 17 de septiembre de 2030 (las “Notas de Septiembre 2030 denominadas en Dólares”). Las Notas fueron emitidas a un precio de 100% de su valor nominal y con opción a recomprarse a partir del 17 de septiembre de 2025. Las Notas de Septiembre 2030 denominadas en Dólares comparten la garantía otorgada a los acreedores del Contrato de Crédito y otras obligaciones garantizadas que tienen los beneficios de dicha garantía y están garantizados por el mismo grupo de garantes descrito posteriormente.

El 17 de septiembre de 2020, CEMEX emitió un aviso de redención total con respecto al monto total del principal restante de sus Notas de Mayo 2025. El monto total del principal de las Notas de Mayo 2025 es de \$750. Se espera que las Notas de Mayo 2025 sean redimidas en su totalidad el 16 de octubre del 2020 (nota 20).

El 8 de septiembre de 2020, CEMEX Finance LLC (“CEMEX Finance”) emitió un aviso de redención parcial con respecto a sus Notas de Junio 2024 denominadas en Euros. Posteriormente el 17 de septiembre de 2020, CEMEX Finance emitió un aviso para redimir el restante de las Notas de Junio 2024 después de la redención parcial de las Notas de Junio 2024. El monto total del principal que será parcialmente redimido de las Notas de Junio 2024 es €215 de €400, conforme a la primera redención y el restante de €185 en la segunda redención, el 9 de octubre de 2020 y el 16 de octubre de 2020, respectivamente. En adición, CEMEX Finance emitió un aviso de redención total con respecto a sus Notas de Abril 2024 denominadas en Dólares. El monto total del principal que será redimido de las Notas de Abril 2024 denominadas en Dólares es de \$640. Las Notas de Junio 2024 denominadas en Euros y las Notas de Abril 2024 denominadas en Dólares fueron redimidas en su totalidad en octubre del 2020 (nota 20).

El 5 de junio de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. emitió \$1,000 en Notas Preferentes Garantizadas con cupón del 7.375% y vencimiento en 2027 denominadas en dólares, las cuales devengarán intereses semestralmente con vencimiento el 5 de junio de 2027 (las “Notas de Junio 2027 denominadas en Dólares”). Las Notas de Junio 2027 fueron emitidas a un precio de 100% de su valor nominal y con opción a recomprarse a partir del 5 de junio de 2023. Las Notas de Junio 2027 comparten la garantía otorgada a los acreedores del Contrato de Crédito y otras obligaciones garantizadas que tienen los beneficios de dicha garantía y están garantizadas por el mismo grupo de garantes descrito posteriormente.

Durante marzo y abril de 2020, para aminorar el riesgo de liquidez en el corto plazo asociado con la Pandemia del COVID-19 (nota 2), CEMEX dispuso de \$1,135 millones de la línea de crédito revolvable comprometida bajo el Contrato de Crédito 2017. Asimismo, en septiembre de 2020, CEMEX repagó \$700 de dicha cantidad. En adición, al 30 de septiembre de 2020, CEMEX ha dispuesto \$78 en líneas de crédito circulantes no comprometidas.

Contrato de Crédito 2017

El 8 de septiembre de 2020, en relación con el Contrato de Crédito, CEMEX envió una Solicitud de Consentimiento y una Oferta de Intercambio y Liberación a todos los acreedores para modificar nuevamente el Contrato de Crédito 2017 (la “Solicitud de Consentimiento y Oferta de Intercambio y Liberación”). Las enmiendas a ser implementadas conforme a la Solicitud de Consentimiento y Oferta de Intercambio y Liberación (las “Enmiendas de Octubre 2020”) incluyen, entre otros, (a) extender \$1.1 billones de compromisos bajo préstamos a plazo por 3 años, de 2022 a 2025 y \$1.1 billones de compromisos bajo la línea de crédito revolvable por 1 año desde 2022 a 2023; (b) la incorporación de cinco métricas vinculadas a la sostenibilidad, incluida la reducción de emisiones netas de CO₂ por producto cementante y el consumo de energía verde en cemento, entre otros indicadores; (c) redenominación de \$313 de participación de dólares a pesos mexicanos bajo préstamos que forman parte del Contrato de Crédito 2017, y \$82 de dólares a euros; (d) ajuste del límite de apalancamiento financiero consolidado de 7.00x a un límite de 6.25x para los periodos que finalizan el 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2020 y 31 de marzo de 2021; y (e) modificaciones para incorporar las provisiones sobre tasa de referencia sustituta de la *Loan Market Association*, en anticipación a la discontinuación de LIBOR y potencialmente EURIBOR, así como provisiones de tasa interbancaria mexicana de referencia para la creación de un acuerdo financiero en pesos mexicanos.

El 23 de abril de 2020, en previsión de los efectos adversos sobre el negocio y el rendimiento operativo de la Compañía durante 2020 como resultado de la Pandemia del COVID-19 (nota 2A), la Compañía solicitó formalmente a sus acreedores, en virtud del Contrato de Crédito de 2017 que modificaran las restricciones financieras contenidos en el mismo durante 2020, incluidas las razones de apalancamiento y cobertura. El 22 de mayo de 2020, CEMEX y sus acreedores alcanzaron un acuerdo para modificar los acuerdos financieros antes mencionados a niveles que la Compañía considera cumplir durante la Pandemia del COVID-19 y en los meses seguidos del retorno al curso normal de operaciones. Como resultado de la modificación a los acuerdos financieros, la Compañía aceptó una comisión única de \$14 (35 puntos base (“pbs”). Asimismo, CEMEX acordó ciertas restricciones temporales, tales como inversiones de capital permitidas, programas de recompra de acciones, adquisiciones y/o el uso de recursos por venta de activos y actividades de financiamiento, así como un incremento de cero a 125 pbs en el gasto financiero, dependiendo del margen aplicable correspondiente que CEMEX paga actualmente de acuerdo con el Contrato de Crédito 2017.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Contrato de Crédito 2017 – continúa

El Contrato de Crédito 2017 requiere a CEMEX el cumplimiento de razones financieras, principalmente: a) la razón consolidada de deuda neta a Flujo de Operación (la “Razón de Apalancamiento”); y b) la razón consolidada de cobertura de Flujo de Operación a gastos financieros (la “Razón de Cobertura”). Estas razones financieras se calculan utilizando las cifras consolidadas bajo IFRS. Como se describe en la nota 2A, con relación a los efectos económicos adversos esperados por la Pandemia COVID-19 y para evitar la posibilidad de un evento de incumplimiento de ciertos acuerdos financieros, el 23 de abril de 2020, la Compañía formalmente solicitó a sus acreedores del Contrato de Crédito 2017, modificar acuerdos financieros contenidos en dicho contrato. Como resultado, el 22 de mayo de 2020, CEMEX concluyó con sus acreedores del Contrato de Crédito 2017 (las “Enmiendas al Contrato de Crédito 2020”) la solicitud de modificación de la Razón de Apalancamiento y Razón de Cobertura, como se resume a continuación. CEMEX está convencido que con estas modificaciones estará en cumplimiento con sus restricciones financieras bajo el Contrato de Crédito 2017 en el corto plazo. En adición, como resultado de estas modificaciones, CEMEX acordó a (i) limitar el monto de inversiones de capital y adquisiciones a \$1,200 y \$250 por año, respectivamente, así como limitantes en reinversión de ciertos recursos, incluyendo aquellos por venta de activos y flujo libre de caja; (ii) limitar a \$150 la cantidad de préstamos permitidos a terceros; y (iii) prohíbe recompra de acciones cuando la Razón de Apalancamiento previamente reportada es mayor a 4.50:1. Las limitantes antes descritas en (i) y (ii) han expirado, dado que CEMEX ha reportado una Razón de Apalancamiento en dos periodos de referencia consecutivos de 5.25:1 o menor, así las limitantes vigentes antes de efectuar las Enmiendas al Contrato de Crédito 2020 aplican nuevamente.

En adición a las restricciones mencionadas anteriormente, y sujeto en cada caso a los montos negociados permitidos y otras excepciones, CEMEX está también sujeto a diversas obligaciones que, entre otras cosas, restringen o limitan a CEMEX su capacidad para incurrir obligaciones adicionales, cambiar su giro de negocio, fusionarse y entrar en transacciones derivadas especulativas.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, CEMEX estaba en cumplimiento con las limitaciones y restricciones aplicables contenidas en el Contrato de Crédito 2017. CEMEX no puede asegurar que en el futuro podrá cumplir con dichas limitaciones. La incapacidad de CEMEX para cumplir con dichas limitaciones y restricciones puede resultar en un evento de incumplimiento, el cual tendría un efecto adverso significativo en el negocio, la liquidez y la condición financiera de CEMEX.

La deuda bajo el Contrato de Crédito 2017, cuyo deudor es CEMEX, S.A.B. de C.V., fue inicialmente garantizada por CEMEX México, S.A. de C.V., CEMEX Concretos, S.A. de C.V., Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V., New Sunward Holding B.V., CEMEX España, CEMEX Asia B.V., CEMEX Corp., CEMEX Africa & Middle East Investments B.V., CEMEX Finance, CEMEX France Gestion (S.A.S.), CEMEX Research Group AG y CEMEX UK. Asimismo, la deuda bajo dicho acuerdo (en conjunto con otra deuda vigente en los mercados de capital emitida o garantizada por CEMEX, así como ciertos otros financiamientos anteriores) contaba originalmente con la garantía preferencial en: (a) prácticamente todas las acciones de CEMEX México, S.A. de C.V., CEMEX Operaciones México, S.A. de C.V., New Sunward Holding B.V., CEMEX Trademarks Holding Ltd. y CEMEX España (el “Colateral”); y (b) todos los flujos de dicho Colateral.

En relación con el grupo de garantes antes mencionado, como parte de la reorganización corporativa autorizada el 13 de noviembre de 2019 con efectos entre las partes a partir del 1 de diciembre de 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V. fusionó y absorbió a Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V. y CEMEX México, S.A. de C.V., surtiendo efecto a partir del 26 de febrero del 2020 y el 9 de marzo del 2020, respectivamente. Como resultado de las fusiones, las cuales fueron llevadas a cabo en cumplimiento con los contratos de deuda y otros instrumentos financieros de CEMEX, CEMEX México, S.A. de C.V. y Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V., dejaron de garantizar la deuda de CEMEX, en la medida en que otorgaron garantías. Por otra parte, las acciones de CEMEX México, S.A. de C.V. que se cedieron a fideicomisos de garantía para beneficio de ciertos acreedores garantizados de CEMEX y algunas de sus subsidiarias ya no son parte de la garantía.

El 8 de junio de 2020 y el 24 de agosto de 2020, CEMEX España y New Sunward, respectivamente, aprobaron los términos conforme a los cuales CEMEX España fusionaría y absorbería New Sunward Holding B.V., siendo CEMEX España la compañía sobreviviente. La fusión antes mencionada surtió efecto a partir del 29 de diciembre de 2020, con efectos retroactivos desde la fecha en que la escritura de fusión correspondiente fue emitida al Registro Mercantil de Madrid en España (i.e. 1 de diciembre de 2020). New Sunward ha dejado de garantizar la deuda de CEMEX en la medida en que otorgaba garantías, y las acciones de New Sunward que fueron otorgadas en garantía o transferidas a fiduciarios de ciertos fideicomisos de garantía para beneficiar cierta deuda garantizada por Activos en Garantía de CEMEX, ya no son parte de los Activos en Garantía. En adición, CEMEX España, asumió todos los derechos y obligaciones de New Sunward por sucesión universal, incluyendo, sin límite, y en la medida que CEMEX España aún no sea garante, la obligación de garantizar la deuda de CEMEX, incluyendo, pero no limitado a notas de doble moneda subyacentes a notas perpetuas, en la medida que New Sunward otorgaba garantías.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Restricciones financieras

El Contrato de Crédito 2017 requiere a CEMEX el cumplimiento de razones financieras, principalmente: a) la razón consolidada de deuda a Flujo de Operación (la “Razón de Apalancamiento”); y b) la razón consolidada de cobertura de Flujo de Operación a gastos financieros (la “Razón de Cobertura”). Estas razones financieras se calculan utilizando las cifras consolidadas bajo IFRS. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, CEMEX estaba en cumplimiento con las limitaciones y restricciones contenidas en el Contrato de Crédito 2017. CEMEX no puede asegurar que en el futuro podrá cumplir con dichas limitaciones y restricciones. La incapacidad de CEMEX para cumplir con dichas limitaciones y restricciones puede resultar en un evento de incumplimiento, el cual tendría un efecto adverso significativo en el negocio y la condición financiera de CEMEX.

CEMEX debe cumplir con una Razón de Cobertura y una Razón de Apalancamiento para cada periodo de cuatro trimestres consecutivos. Para la Razón de Cobertura, el límite debe ser igual o mayor a 1.75 veces por cada Período de Referencia del 30 de junio de 2020 al 31 de marzo de 2021; igual o mayor a 2.25 veces por cada Período de Referencia del 30 de junio de 2021 al 30 de septiembre de 2021; igual o mayor a 2.50 veces por cada Período de Referencia del 31 de diciembre de 2021 al 30 de septiembre de 2022; e igual o mayor a 2.75 veces por cada período subsecuente de referencia. Una vez que las Enmiendas de Octubre 2020 sean efectivas, se modificarían los límites de la Razón de Apalancamiento bajo el Contrato de Crédito 2017. Los nuevos límites para la Razón de Apalancamiento después de las Enmiendas de Octubre 2020 serían como sigue:

Periodo de Referencia	Razón de Apalancamiento
Periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2021.....	<= 6.25
Periodo terminado al 30 de junio de 2021	<= 6.00
Periodo terminado al 30 de septiembre de 2021 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2022.....	<= 5.75
Periodo terminado al 30 de junio de 2022 y hasta el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022.....	<= 5.25
Periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 y hasta el periodo terminado al 31 de marzo de 2023	<= 4.75
Periodo terminado al 30 de junio de 2023 y cada periodo subsecuente de referencia.....	<= 4.50

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

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

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

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y 2019, bajo el Contrato de Crédito 2017, según aplique, las principales razones financieras consolidadas fueron las siguientes:

		Razones financieras consolidadas	
		Septiembre 30, 2020 ¹	Septiembre 30, 2019 ²
Razón de apalancamiento	Límite	<= 7.00	<= 4.75
	Cálculo	4.27	4.05
Razón de cobertura	Límite	>= 1.75	>= 2.50
	Cálculo	3.69	4.03

1 Se presentan los límites de cumplimiento y los cálculos que fueron efectivos de acuerdo con las condiciones vigentes a esas fechas, después de las enmiendas del 22 de mayo de 2020.

2 Se presentan los límites de cumplimiento y los cálculos que fueron efectivos de acuerdo con las condiciones vigentes a esas fechas, antes de las enmiendas del 22 de mayo de 2020.

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

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

15B) OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Otras obligaciones financieras en el estado de situación financiera condensado consolidado se desglosan como sigue:

	<u>Septiembre 30, 2020</u>			<u>Diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>Total</u>	<u>Circulante</u>	<u>No Circulante</u>	<u>Total</u>
I. Pasivo por Arrendamientos	\$ 281	966	1,247	\$ 262	1,044	1,306
II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar y otros	588	–	588	599	–	599
III. Notas convertibles subordinadas 2020.....	–	–	–	520	–	520
	<u>\$ 869</u>	<u>966</u>	<u>1,835</u>	<u>\$ 1,381</u>	<u>1,044</u>	<u>2,425</u>

I. Pasivo por arrendamientos

CEMEX tiene diversos activos operativos y administrativos bajo contratos de arrendamiento (nota 13B). Como se menciona en la nota 3A, a partir del 1 de enero de 2019, CEMEX aplicó la IFRS 16 utilizando el enfoque retrospectivo completo. CEMEX aplica la excepción de registro para los arrendamientos circulantes y de activos de bajo valor.

II. Pasivos garantizados con cuentas por cobrar y otros

Como se menciona en la nota 9, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, en relación con la venta de cartera de CEMEX bajo programas para monetizar cuentas por cobrar a clientes y/o programas de factoraje con recurso, la parte fondeada de dicha cartera vendida se reconoce en “Otras obligaciones financieras” en el estado condensado consolidado de situación financiera. Al 30 de septiembre de 2020, incluye \$32 en financiamiento de líneas de crédito de factoraje con proveedores.

III. Notas convertibles subordinadas 2020

Durante 2015, la Controladora emitió \$521 de notas convertibles subordinadas con vencimiento en 2020 y tasa de 3.72% (las “Notas Convertibles 2020”) como resultado del intercambio y/o liquidación de otras emisiones de notas convertibles. Las Notas Convertibles 2020 están subordinadas a los pasivos financieros y compromisos de CEMEX y son convertibles por un número fijo de ADSs de la Controladora a elección del tenedor en cualquier momento y están sujetas a ajustes para evitar dilución. El valor de la opción de conversión a la fecha de las emisiones fue de \$12 y se reconoció dentro de otras reservas de capital. Al 31 de diciembre de 2019, el precio de conversión por ADS de las Notas convertibles subordinadas 2020 fue de \$10.73 dólares. Después de ajustes para evitar dilución, el factor de conversión de las Notas convertibles subordinadas 2020 al 31 de diciembre de 2019 fue 93.2334 ADSs por cada mil dólares de principal. El 13 de marzo de 2020, CEMEX pagó \$521 como liquidación del monto total agregado de las notas convertibles subordinadas 2020, las cuales tenían vencimiento el 15 de marzo de 2020 con conversión mínima de ADS.

15C) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante los periodos que se reportan, en apego a los lineamientos de su Comité de Riesgos y las restricciones contenidas en sus contratos de deuda y su estrategia de cobertura, CEMEX mantuvo instrumentos derivados, con el objetivo, según sea el caso, de: a) cambiar el perfil de riesgos o fijar el precio de combustibles y energía eléctrica; b) coberturas cambiarias; c) coberturas de transacciones proyectadas; y d) otros fines corporativos. Los montos nominales y el valor razonable de los instrumentos derivados son como sigue:

	<u>Septiembre 30, 2020</u>		<u>Diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
I. Coberturas de la inversión neta	\$ 602	37	1,154	(67)
II. Contratos <i>swap</i> de tasas de interés	1,000	(45)	1,000	(35)
III. Contratos <i>forward</i> sobre acciones de terceros	68	3	74	1
IV. Contratos <i>forward</i> sobre tipos de cambio	884	–	–	–
V. Coberturas del precio de combustibles	149	(15)	96	1
	<u>\$ 2,703</u>	<u>(20)</u>	<u>2,324</u>	<u>(100)</u>

El rubro de “Productos financieros y otros, neto” incluye las pérdidas y ganancias relacionadas con el registro de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados en el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, que representaron pérdidas netas de \$16 y ganancias de \$1, respectivamente.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Instrumentos financieros derivados – continúa

I. Coberturas de la inversión neta

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, CEMEX mantenía contratos forwards de intercambio de tipo de cambio Dólar/Peso mexicano bajo un programa que comenzó en febrero del 2017 por alrededor de \$1,250, en el cual se venden pesos mexicanos y se compran dólares con un plazo de hasta 24 meses. Durante 2020 y como resultado de los vencimientos programados de las transacciones, así como ajustes realizados, el monto nominal y la vida promedio del programa ha disminuido. Para fines contables bajo IFRS, CEMEX designó estos contratos como cobertura de la inversión neta de CEMEX en pesos, por lo cual, los cambios en el valor razonable de estos contratos se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital. Para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, estos contratos generaron ganancias por \$135 y pérdidas por \$55, respectivamente.

II. Instrumentos derivados de intercambio (*swaps*) de tasas de interés

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, CEMEX tenía contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de \$1,000 cuyo valor razonable representó un pasivo por \$45 y \$35, respectivamente, negociados en junio de 2018 y con vencimiento en junio de 2023, para fijar los pagos de interés de deuda contratada en tasa variable. Durante septiembre de 2020, CEMEX enmendó uno de los contratos de intercambio de tasa de interés para reducir el precio de ejercicio promedio de 3.05% a 2.56% pagando \$14 reconocidos dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Para fines contables bajo IFRS, CEMEX designó estos contratos como cobertura de flujos de efectivo, por lo cual, sus cambios en el valor razonable se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital y son posteriormente reconocidos a los gastos financieros en la medida que se reconoce el interés de la deuda asociada. Para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los cambios en el valor razonable generaron pérdidas por \$11 y por \$34, respectivamente.

En adición, al 30 de septiembre de 2019, CEMEX tenía un contrato de intercambio de tasa de interés, relacionado con un convenio de adquisición de energía eléctrica en México, cuyo valor razonable representó un activo por \$10. El cambio en el valor razonable de este contrato generó, para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2019, pérdidas por \$200 mil reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Durante noviembre 2019, CEMEX, S.A.B. de C.V enmendó y liquidó este instrumento.

III. Instrumentos forward sobre acciones de terceros

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, CEMEX mantenía contratos forward liquidables en efectivo en marzo de 2021, sobre el precio de 12.8 millones de acciones de GCC el 30 de septiembre de 2020 y 13.9 millones de acciones de GCC el 31 de diciembre de 2019, en relación con la venta de acciones de GCC propiedad de CEMEX. Por cambios en valor razonable y liquidación, estos contratos generaron, para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019 pérdidas por \$11 y ganancias por \$3, respectivamente, reconocidas dentro de “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

IV. Contratos forward sobre tipos de cambio

Al 30 de septiembre de 2020, CEMEX mantenía contratos forwards de intercambio de tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra, en los cuales los dólares y los pesos son vendidos y los Euros y las libras son comprados, negociadas en relación con el pago voluntario y los cambios de moneda de acuerdo al Contrato de Crédito 2017, por un monto nominal combinado de \$397. Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, los resultados en su agregado de estos instrumentos, incluyendo los efectos resultantes por las posiciones que se entraron y se liquidaron, generaron ganancias de \$395 mil, reconocidas en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. En adición, al 30 de septiembre de 2020, CEMEX mantenía contratos de intercambio de tipos de cambio Dólar/Euro en los cuáles los dólares son vendidos y los Euros son comprados, negociados en relación a la recompra de las Notas Preferentes Garantizadas de 2024 con cupón del 4.625%, por un monto nominal de \$487. Para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2020, el monto agregado de estos instrumentos financieros, incluyendo las posiciones cerradas y liquidadas, generaron pérdidas por \$376 mil reconocidos en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados. Estos contratos forward de intercambio de tipo de cambio vencieron en octubre de 2020 (nota 20).

En relación al compromiso en firme por la venta de ciertos activos en el Reino Unido descrita en la nota 4A, la Compañía entró en contratos forward de Libra / Euro, en el cual se venden libras y se compran euros por un monto nominal de \$186. El 5 de agosto de 2020 CEMEX liquidó dichos derivados y pagó £150 a cambio de €165. Durante 2020, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos generaron ganancias de \$9, reconocidos en “Productos financieros y otros resultados, neto” en el estado de resultados.

V. Coberturas de precios de combustibles

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, CEMEX mantiene contratos forward en diversas operaciones negociados para cubrir el precio de ciertos combustibles, incluyendo diésel, gas y carbón, como combustible sólido. Por medio de estos contratos, para consumo propio, CEMEX fijó el precio de estos combustibles sobre cierto volumen que representa una porción del consumo estimado de estos combustibles en las operaciones aplicables. Los contratos han sido designados como cobertura de flujos de efectivo del consumo de diésel, gas o carbón, por lo cual, los cambios en el valor razonable se reconocen a través de la utilidad integral y se asignan a los costos de operación cuando los volúmenes relacionados se consumen. Para el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los cambios en el valor razonable de estos contratos reconocidos en la utilidad integral representaron pérdidas por \$16 y ganancias por \$12, respectivamente.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

15D) VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros

El valor del efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas y gastos acumulados por pagar, así como la deuda circulante, se aproxima a su valor razonable estimado, considerando la naturaleza revolvable de estos activos y pasivos financieros en el corto plazo. El valor razonable de la deuda a largo plazo, el cual es nivel 2, considera precios estimados de mercado para dichos instrumentos o similares, utilizando tasas vigentes disponibles a CEMEX para deuda con los mismos plazos, o bien, se determina mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando tasas de mercado vigentes disponibles.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados son nivel 2. No hay una medición directa del riesgo de CEMEX o el de sus contrapartes en relación con dichos instrumentos. Por lo tanto, los factores de riesgo aplicados a los activos y pasivos de CEMEX originados por la valuación de los instrumentos derivados se extrapolan de descuentos de riesgo disponibles para otros instrumentos de deuda de CEMEX o de sus contrapartes.

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 a variaciones en tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. El valor nominal de dichos instrumentos no representa 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.

El valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros de largo plazo de CEMEX al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, es como sigue:

	<u>Septiembre 30, 2020</u>		<u>Diciembre 31, 2019</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Instrumentos financieros derivados (nota 15C)	\$ 1	1	\$ 2	2
Cuentas por cobrar de largo plazo y otras inversiones	231	231	234	234
	<u>\$ 232</u>	<u>232</u>	<u>\$ 236</u>	<u>236</u>
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo (nota 15A)	\$ 9,361	9,526	\$ 9,303	9,711
Otras obligaciones financieras (nota 15B)	966	1,008	1,044	1,071
Instrumentos financieros derivados (nota 15C)	49	49	46	46
	<u>\$ 10,376</u>	<u>10,583</u>	<u>\$ 10,393</u>	<u>10,828</u>

Al 30 de septiembre de 2020, los activos y pasivos monetarios consolidados, neto, por moneda se presentan a continuación:

	<u>Septiembre 30, 2020</u>
Activos monetarios	\$ 6,003
Pasivos monetarios	(19,608)
Activos y pasivos monetarios, neto	<u>\$ (13,605)</u>
De los cuales:	
Dólares	\$ (7,721)
Euros	(3,086)
Libras	(890)
Pesos	(441)
Otras monedas	(1,467)
	<u>\$ (13,605)</u>

15E) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que CEMEX no tuviera suficientes recursos para cubrir sus obligaciones. En adición a los flujos de efectivo generados por las operaciones para cumplir sus necesidades de liquidez para operaciones, servicio de la deuda, inversiones de capital y adquisiciones, CEMEX depende de mejoras operativas y de reducción de costos para optimizar la utilización de capacidad y maximizar la rentabilidad, así como préstamos sobre líneas de crédito, recursos por la emisión de deuda y capital, y recursos por ventas de activos. CEMEX está expuesto a riesgos de moneda extranjera, controles cambiarios y de precios, tasas de interés, inflación, gasto gubernamental, inestabilidad social y a otros desarrollos políticos, económicos o sociales en los países en los que opera, cualquiera de los cuales puede afectar resultados y reducir los flujos de sus operaciones.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Riesgo de liquidez – continúa

Al 30 de septiembre de 2020, el pasivo circulante, que incluye \$3,539 de la porción circulante de la deuda y otras obligaciones financieras, excede en \$648 al activo circulante. Por los nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020, CEMEX generó efectivo neto proveniente de las actividades de operación de operaciones continuas, antes de pagos de intereses e impuestos a la utilidad por \$1,313. En adición, al 30 de septiembre de 2020, CEMEX tenía \$700 disponible bajo la línea de crédito revolvente comprometida bajo el Contrato de Crédito 2017, y tenía \$455 disponible en otras líneas de crédito no comprometidas, así como la capacidad de CEMEX para refinanciar y reemplazar sus obligaciones de corto plazo continuamente, lo cual permitirá a CEMEX cumplir con cualquier riesgo de liquidez en el corto plazo. La administración de la Compañía considera que CEMEX generará suficiente flujo de efectivo en las operaciones en los siguientes doce meses.

16) OTROS PASIVOS CIRCULANTES

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, otras cuentas y gastos acumulados por pagar circulantes se desglosan como sigue:

	Septiembre 30, 2020	Diciembre 31, 2019
Provisiones ¹	\$ 670	558
Intereses por pagar.....	144	88
Cuentas y gastos acumulados por pagar	284	313
Pasivos por contratos con clientes ²	157	225
	\$ 1,255	1,184

1. Las provisiones circulantes incluyen principalmente beneficios devengados del personal, seguros y resoluciones legales y otros. Estos importes son de naturaleza revolvente y se espera que se liquiden y sustituyan por montos similares dentro de los siguientes 12 meses.
2. Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por contratos con clientes incluyen anticipos con clientes por \$115 y \$184, respectivamente.

17) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

17A) IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

El reconocimiento de los impuestos a la utilidad se basa en el mejor estimado de la tasa del impuesto a la utilidad esperada en todo el año, aplicada a la utilidad antes de impuestos de los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, y ajustado por el efecto fiscal del reconocimiento fiscal de ciertos rubros que se han reconocido en cada período intermedio.

	2020	2019
Gastos por impuestos a la utilidad causados	\$ (121)	(115)
Gasto por impuestos a la utilidad diferidos.....	50	(36)
	\$ (71)	(151)

17B) PROCEDIMIENTOS FISCALES

CEMEX enfrenta diversos procedimientos fiscales, que no han requerido el registro de provisiones debido a que la Compañía no considera probable una resolución adversa considerando la evidencia a su disposición. No obstante, la Compañía no puede asegurar la obtención de una resolución favorable final. Al 30 de septiembre de 2020, los casos más significativos con respecto al 31 de diciembre de 2019, son como sigue:

El 8 de enero de 2020, en relación con el procedimiento fiscal del año 2012 en Colombia por montos en pesos colombianos equivalentes a \$33 de impuesto y \$33 de multa, CEMEX Colombia fue notificada de la resolución que resuelve el recurso de reconsideración en el cual, la autoridad confirmó en todas sus partes la liquidación oficial. CEMEX Colombia contaba con un plazo de cuatro meses para interponer una apelación ante los tribunales administrativos, sin embargo los procedimientos administrativos y judiciales fueron suspendidos como resultado de las medidas del gobierno en relación a la Pandemia del COVID-19. No obstante esta resolución, en esta etapa del procedimiento, CEMEX considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias, no obstante, es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso; pero de ser así, CEMEX considera que este procedimiento podría tener un impacto material negativo en sus resultados de operación, liquidez o posición financiera.

El 2 de junio de 2020, en relación con el procedimiento fiscal del año 2012 en Colombia, CEMEX Colombia presentó su respuesta al acto administrativo complementario emitido por la Dirección de Impuestos Colombiana (la "Dirección de Impuestos") el 10 de marzo de 2020, en el cual la autoridad demanda el pago del saldo a favor originado en la declaración de impuestos de dicho año y fue compensado por parte de la compañía con impuestos de años posteriores. Al 30 de septiembre de 2020, CEMEX considera que no es probable una resolución adversa en este procedimiento al final de todas las instancias. No obstante es difícil medir con certeza la probabilidad de un resultado adverso en el procedimiento. Si este procedimiento tuviera un resultado adverso, CEMEX considera que podría tener un impacto material negativo en sus resultados de operación, liquidez y/o posición financiera.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Procedimientos fiscales – continúa

En adición, el 8 de junio de 2020, en relación con el procedimiento fiscal del año 2011 en Colombia, la Dirección de Impuestos emitió un acto administrativo complementario pliego de cargos, en el cual la autoridad demanda el pago del saldo a favor originado en la declaración de impuestos de dicho año y fue compensado por parte de CEMEX Colombia con impuestos de años posteriores.

El 26 de noviembre de 2020, el procedimiento especial rechazando ciertas deducciones incluidas en la declaración del 2009 de CEMEX Colombia se resolvió a favor de CEMEX Colombia. Contra esta resolución no procede recurso ni apelación alguna. Con base a esta resolución, CEMEX Colombia no tendrá que pagar impuestos adicionales, multas o intereses respecto al ejercicio fiscal de 2009 (nota 20).

18) CAPITAL CONTABLE

18A) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el renglón de capital social y prima en colocación de acciones se desglosa como sigue:

		<u>Septiembre 30, 2020</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Capital social.....	\$	318	318
Prima en colocación de acciones.....		10,069	10,106
	\$	<u>10,387</u>	<u>10,424</u>

El 26 de marzo de 2020, la asamblea general ordinaria de accionistas aprobó: (i) el monto de \$500 o su equivalente en pesos mexicanos como el monto máximo de recursos del ejercicio 2020 y hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas de CEMEX, S.A.B. de C.V., CEMEX, S.A.B. de C.V. puede usar para comprar sus propias acciones o valores que representen dichas acciones; y (ii) la cancelación de las acciones propias adquiridas mediante el programa de recompra en el ejercicio 2019 y el remanente de acciones en tesorería de CEMEX, S.A.B. de C.V. posterior al vencimiento de las obligaciones forzosamente convertibles de noviembre 2019 y las Notas Convertibles de 3.72%, excepto por la conversión mínima. El 8 de abril de 2020, CEMEX anunció que para mejorar su posición de liquidez, CEMEX ha suspendido el programa de recompra de acciones por lo que resta del 2020 (nota 2A).

El 28 de marzo de 2019, la asamblea general ordinaria de accionistas aprobó: (i) un dividendo en efectivo de \$150. El dividendo se cubrió en dos exhibiciones, la primera de ellas por la mitad del dividendo se liquidó a partir del 17 de junio del 2019 a una tasa de \$0.001663 dólares por acción y la segunda exhibición por el resto del dividendo se liquidó a partir del 17 de diciembre del 2019 a una tasa de \$0.001654 dólares por acción; (ii) el monto de \$500 o su equivalente en pesos mexicanos como el monto máximo de recursos que, para el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y hasta la siguiente asamblea general ordinaria de accionistas, CEMEX puede usar para comprar sus propias acciones o valores que representen dichas acciones; (iii) una disminución de capital social de CEMEX, en su parte variable por un monto en pesos equivalente a \$0.2826, mediante la cancelación de aproximadamente 2 mil millones de acciones de tesorería ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal; (iv) una disminución de capital social de CEMEX, en su parte variable por un monto en pesos equivalente a \$0.0670, mediante la cancelación de aproximadamente 461 millones de acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal; y (v) un aumento de capital social de CEMEX en su parte variable por un monto equivalente a \$22 mil dólares, mediante la emisión de 150 millones de acciones ordinarias. La suscripción de acciones representativas del aumento de capital se efectúa a su valor teórico equivalente de \$0.000143 dólares por ADS, y en su caso más una prima que defina el Consejo de Administración. En relación con la disminución de capital social de CEMEX, en su parte variable, estos CPOs se cancelaron durante 2019 por resolución de la asamblea general ordinaria de accionistas del 28 de marzo de 2019, por un monto de \$75. Hasta el 31 de diciembre de 2019, bajo el programa de recompra de 2019, CEMEX había recomprado 157.7 millones de CPOs a un precio promedio ponderado en pesos equivalente a \$0.3164 dólares por CPO. El monto de la recompra, antes de impuesto al valor agregado, fue equivalente a \$50.

En relación con el programa de recompra de acciones de 2019, descrito anteriormente, del 10 de marzo de 2020 al 24 de marzo de 2020, CEMEX, S.A.B. de C.V. recompró 378.2 millones de CPOs de CEMEX, a un precio promedio ponderado de 5.01 pesos por CPO. El monto de la recompra, antes de impuesto al valor agregado, fue equivalente a \$83.2.

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

18B) 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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la participación no controladora en capital ascendió a \$1,406 y \$1,503, respectivamente.

Durante el año de 2020, una subsidiaria indirecta de CEMEX incrementó su participación en CHP de 66.78% al 31 de diciembre de 2020 a 77.74% al 30 de septiembre de 2020. Del 1 de octubre de 2020 al 9 de octubre de 2020, una subsidiaria indirecta de CEMEX aumentó su participación en CHP a 77.84% (nota 20).

El 7 de septiembre de 2020, CEMEX anunció que CEMEX España, una subsidiaria indirecta de CEMEX, busca la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia con la intención de iniciar una oferta pública de todas y cada una de las acciones ordinarias en circulación de CLH. El 18 de diciembre de 2020, CEMEX España liquidó en su totalidad la Oferta de CLH e incrementó su participación accionaria en CLH de 73.16% a 92.60% (nota 20).

Notas perpetuas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de la participación no controladora incluyen \$446 y \$443, respectivamente, que representan el valor nominal de notas perpetuas. El gasto por interés de las notas perpetuas, el cual se reconoce con base en lo devengado, se incluye dentro de "Otras reservas de capital" y representó gastos de \$19 y \$22, por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente.

19) PROCEDIMIENTOS LEGALES

19A) PASIVOS POR PROCEDIMIENTOS LEGALES

CEMEX enfrenta diversos procedimientos legales, así como investigaciones, cuyas resoluciones pueden resultar el incurrir en pérdidas y/o la salida de efectivo u otros recursos de CEMEX. Por lo anterior, se han reconocido algunas provisiones y/o pérdidas en los estados financieros, representando el mejor estimado de los pagos. Por lo cual, CEMEX considera que no se efectuarán pagos significativos o se incurrirán pérdidas en exceso a los montos reconocidos. Al 30 de septiembre de 2020, no han ocurrido cambios notables en los casos más significativos con respecto al 31 de diciembre de 2019.

19B) CONTINGENCIAS DE PROCEDIMIENTOS LEGALES Y OTROS PROCESOS SIGNIFICATIVOS

CEMEX enfrenta diversos procedimientos legales, que no han requerido el registro de provisiones, debido a que la probabilidad de pérdida es considerada menos que probable. No obstante, hasta que todas las instancias sean finalizadas en cada procedimiento, CEMEX no puede asegurar la obtención de una resolución favorable final. Al 30 de septiembre de 2020, los casos más significativos con respecto al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

En relación con la demanda de acción colectiva en materia bursátil presentada ante el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York el 16 de marzo de 2018, enmendada el 1 de agosto de 2019, el 11 de febrero del 2020, fue desechada y ha concluido como resultado del acuerdo de los demandantes de no apelar la resolución.

20) EVENTOS SUBSECUENTES

En relación con la Solicitud de Consentimiento y Oferta de Intercambio y Liberación a todos los acreedores del Contrato de Crédito 2017, para modificar nuevamente el Contrato de Crédito 2017, enviada el 8 de septiembre de 2020, (nota 15A), las enmiendas son efectivas a partir del 13 de octubre de 2020, e incluyen, entre otros, (a) extender \$1.1 billones de compromisos bajo préstamos a plazo por 3 años, de 2022 a 2025 y \$1.1 billones de compromisos bajo la línea de crédito revolvente por 1 año desde 2022 a 2023; (b) la incorporación de cinco métricas vinculadas a la sostenibilidad, incluida la reducción de emisiones netas de dióxido de carbono por producto cementante y el consumo de energía verde en cemento, entre otros indicadores; (c) redenominación de \$313 de participación de Dólares a Pesos Mexicanos bajo préstamos y \$82 Euros; (d) ajuste del límite de apalancamiento financiero consolidado de 7.00x a un límite de 6.25x para los períodos que finalizan el 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2020 y 31 de marzo de 2021; y (e) modificaciones para incorporar las provisiones sobre tasa de referencia sustituta de la *Loan Market Association*, así como provisiones de tasa interbancaria mexicana de referencia para la creación de un acuerdo financiero en pesos mexicanos.

El 9 de octubre de 2020 y el 16 de octubre de 2020, CEMEX Finance redimió €215 y €185, respectivamente, lo que representó el monto total del principal de sus Notas de Junio 2024 denominadas en Euros. En adición, el 9 de octubre de 2020, CEMEX Finance redimió \$640 del monto total del principal restante de sus Notas de Abril 2024 denominadas en Dólares (nota 15A).

El 16 de octubre de 2020, CEMEX redimió en su totalidad \$750 del monto total del principal restante de sus Notas de Mayo 2025 denominadas en Dólares (nota 15A).

En relación con el Contrato de Crédito de 2017, el 15 de octubre de 2020, CEMEX prepagó \$530 correspondiente a la amortización de Julio 2021 bajo los nuevos acuerdos financieros conforme a las Enmiendas de Octubre 2020 (nota 15A).

CEMEX, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, y por los nueve meses terminados el
30 de septiembre del 2020 y 2019
(Millones de dólares)

Eventos subsecuentes – continúa

Del 1 de octubre de 2020 al 9 de octubre de 2020, CEMEX Asian South East Corporation, una subsidiaria indirecta de CEMEX, aumentó su participación en CHP a 77.84% (notas 4B y 18B).

Durante octubre de 2020 y noviembre de 2020, CEMEX entró en contratos de intercambio de tasa de interés por un nominal de \$329 para fijar los pagos de interés de deuda existente referenciados en tasa variable en pesos mexicanos

Los contratos forwards de intercambio de tipo de cambio Dólar/Peso, Dólar/Euro y Dólar/Libra que CEMEX mantenía por un monto nominal combinado de \$397, en el cual Dólares y Pesos fueron vendidos y Euros y Libras fueron comprados y que fueron negociados en relación con el pago voluntario y los cambios de moneda bajo el Contrato de Crédito 2017, vencieron durante octubre de 2020 (nota 15C).

Los contratos forwards de intercambio de tipo de cambio Dólar/Euro que CEMEX mantenía por un monto nominal combinado de \$487, en el cual Dólares fueron vendidos y Euros fueron comprados, negociados en relación a la recompra de las Notas Preferentes Garantizadas de 2024 con cupón del 4.625%, vencieron durante octubre de 2020 (nota 15C).

En relación con la investigación previamente revelada iniciada en 2018 por la Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia (la “Autoridad Panameña”) contra CEMEX y otros competidores por supuestas prácticas monopolísticas en los mercados de cemento gris y concreto en los mercados de Panamá, la Autoridad Panameña emitió una resolución que finalizó la investigación el 8 de octubre de 2020. La resolución concluye que CEMEX, entre otros competidores, no realizó prácticas monopolísticas, consistiendo en un acuerdo y/o coordinación en el precio de venta de cemento o una restricción de producción. La resolución especifica que el análisis llevado a cabo y la evidencia recolectada no permite concluir que las partes bajo investigación llevaron a cabo actos predatorios en la producción y comercialización de cemento gris y concreto, lo cual es considerado una práctica monopolística.

El 26 de noviembre de 2020, en relación con un procedimiento especial notificado por Dirección de Impuestos de Colombia en abril de 2011 rechazando ciertas deducciones incluidas en la declaración del 2009 argumentando que no están vinculadas a ganancias directas registradas en el mismo ejercicio fiscal, por montos en pesos colombianos equivalente a \$27 de impuesto y \$27 de multa, el Consejo de Estado emitió una resolución favorable a CEMEX Colombia y resolvió que dichas deducciones estaban relacionadas y son proporcionales a las actividades operativas de CEMEX Colombia. Esta resolución no puede ser apelada. CEMEX Colombia no tendrá que pagar impuestos adicionales, ni multas o intereses a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia respecto al ejercicio fiscal 2009 (nota 17B).

En relación con un contrato de 1990 (el “Contrato de Cantera”) entre CEMEX Granulats Rhône Méditerranée (“CEMEX GRM”), una de las subsidiarias de CEMEX en Francia, con SCI La Quinière (“SCI”), a través del cual CEMEX GRM extraía reservas minerales y realizaba trabajos de remediación en la cantera ubicada en la región de Rhône en Francia, SCI presentó una demanda en contra de CEMEX GRM por incumplir el Contrato de Cantera y solicitando la rescisión del contrato, más daños e intereses con SCI La Quinière (“SCI”). El 25 de noviembre de 2020, el experto judicial emitió su reporte final, concluyendo que el volumen de material excavado y material de relleno fueron calculados a 3.04 millones de metros cúbicos y 1.41 millones de metros cúbicos, respectivamente. Con base a estos volúmenes, el experto judicial calculó una pérdida en beneficios de \$0.7 y el costo de excavación y material de relleno de \$12. No obstante, el experto judicial establece que en su opinión los daños sufridos por SCI solo se puede establecer en función de la pérdida de beneficios. Se espera que las acciones que CEMEX GRM ha iniciado en este asunto se finalicen durante la primera mitad del 2021. En esta etapa del procedimiento, CEMEX no puede determinar el monto total que CEMEX pagará en relación con este asunto, CEMEX considera que el pago de cualquier suma no tendría un efecto adverso significativo en los resultados de operación, liquidez y situación financiera de CEMEX.

El 17 de diciembre de 2020, se aumentaron compromisos por \$93 y \$43 bajo el nuevo acuerdo financiero y la nueva línea de crédito revolvente conforme a las Enmiendas de Octubre 2020, respectivamente. Posteriormente, el 23 de diciembre de 2020, CEMEX canceló compromisos materialmente en los mismos montos bajo el acuerdo financiero y la línea de crédito revolvente existentes previo a las Enmiendas de Octubre 2020. Con el aumento y cancelación antes mencionada, el monto de compromisos bajo el Contrato de Crédito 2017 permaneció materialmente sin cambios, pero el vencimiento de las cantidades antes mencionadas se extendió de 2022 a 2025 (para compromisos del acuerdo financiero) y a 2023 (para compromisos de la línea de crédito revolvente) (nota 15A).

El 18 de diciembre de 2020, CEMEX España liquidó en su totalidad la Oferta de CLH por un monto agregado equivalente en pesos colombianos a \$103. Como resultado de la Oferta de CLH, CEMEX España aumentó su participación accionaria en CLH de 73.16% a 92.60% de todas las acciones circulación (excluyendo las acciones propiedad de CLH) (notas 4B y 18B).